ANNUAL REPORT 2000/2001 CDIC

CHANGE FOR A CHANGING WORLD

Canada Deposit Insurance Corporation
Société d'assurance-dépôts du Canada

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) is responsible for providing deposit insurance to individuals who have eligible deposits in member banks and trust and loan companies. Over its thirty-four year history, CDIC has been working to serve the interests of depositors and member institutions alike, having protected more than two million depositors holding some $26 billion in deposits in failed institutions.

CDIC's mandate and powers are set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act.* As defined by the Act, CDIC must pursue the following objects for the benefit of depositors with CDIC member institutions and in ways that will minimize its own exposure to loss:

- provide deposit insurance against the loss of part or all of deposits
- promote standards of sound business and financial practices for member institutions
- promote and otherwise contribute to the stability of Canada's financial system

CDIC performs a range of activities designed to fulfil its mandate. These include the ongoing assessment of members' risks; working closely with the supervisor of its member institutions especially when problems arise; paying insured deposits if a member institution fails; and pursuing its claims and recoveries from the estates of these institutions.

CDIC is a Crown corporation that reports to Parliament through the Minister of Finance, who has delegated certain responsibility for CDIC matters to the Secretary of State (International Financial Institutions). The Corporation's nine-person Board of Directors is responsible for the overall stewardship of the organization and establishes the Corporation's broad strategic direction.

Membership in CDIC is limited to banks, and federally or provincially incorporated trust or loan companies. As of March 31, 2001, there were 101 member institutions with insured deposits of over $325 billion. A member institution must meet the terms and conditions set out under the CDIC Policy of Deposit Insurance, which includes such requirements as complying with CDIC *Standards of Sound Business and Financial Practices,* providing regular information to the Corporation and submitting to annual examinations.

CDIC is funded by premiums that are assessed on the insured deposits of member institutions as at April 30 of each year.

Under the CDIC Act, the maximum basic protection for eligible deposits is $60,000 per person at each member institution. CDIC provides separate protection for eligible deposits held jointly, in trust, in registered retirement savings plans and in registered retirement income funds, also to a maximum of $60,000 in each category.

Canada Deposit Insurance Corporation
Société d'assurance-dépôts du Canada

102-00684/

Ronald N. Robertson

Chairman of the Board
Président du conseil d'administration

June 30, 2001

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier
East Tower, 21st Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2001.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

50 rue O'Connor
17e étage
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa, (Ontario)
K1P 5W5

Canada

TABLE OF CONTENTS

Message from the Chairman ii

Message from the President and CEO iv

I Activities and Accomplishments – 2000/2001 1

A. Provide Deposit Insurance 2

B. Promote Standards of Sound Business and Financial Practices 8

C. Contribute to the Stability of the Financial System 10

D. Performance Management Scorecard 12

II Membership Performance and Profile – 2000/2001 17

III Corporate Governance 33

IV For More Information about CDIC 39

V Financial Information 43

CDIC

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN

"Change for a Changing World" is an apt theme for this year's annual report. At the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), we are well aware of the need to meet the challenges that lie ahead in the new millennium. The financial world is a vastly different place than any of us could have envisioned even a decade ago. An increasingly global marketplace, sophisticated payments, clearing and settlement systems and a widening array of financial products that are supported by electronic tools and technologies—these are just some of the changes we face today. And there is no sign that the pace of change is likely to diminish in the near future.

We also have to look forward to the changes likely to occur when the new financial services legislation comes into force. The legislation will provide more flexibility for some of our members in structuring their affairs, such as allowing bank holding companies, and as a result of the easing of the criteria for entry, should result in a number of new applicants for membership with CDIC.

CDIC's strength has always been its preparedness for any situation. Although Canada has enjoyed strong economic growth in the past few years, all positive economic cycles have an end. I think it is important therefore to ask ourselves – have we used the good times of the recent past to prepare for the possible challenges ahead?

I believe the Corporation's work this year demonstrates our commitment to preparing for what may lie ahead and adapting to changes in the financial sector. We continued to build on the good working relationships we enjoy with our member institutions. As an example, we collaborated closely with industry to modernize CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices (Standards)*. There is no question that the revised Standards, which we anticipate will come into effect in the fall of 2001, will have benefitted from this cooperation and the related consultation process. The Standards themselves reflect the reality of a changing business environment, including a strong emphasis on the essential role of good corporate governance and on sound risk management within an effective control environment, since it is our experience that well-managed institutions are better equipped to face difficult times. We have responded to the concerns of our members and streamlined the burden associated with the reporting process. As well, the revisions to our Standards dovetail with the risk-focused approach to supervision of both the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and provincial regulators, and the changes contained in the new financial services sector legislation.

Over the past year we have explored options for covering the future costs of member failures. Having paid off its debt and eliminated its deficit in 1999, the Corporation is in a stronger financial position but we have to remember that within the past decade we have had to borrow in excess of $3 billion in order to meet our obligations. Accordingly, we are now taking a close look at our insurance provisioning methodology and the establishment of a deposit insurance fund. Many factors will have to be weighed in this examination.

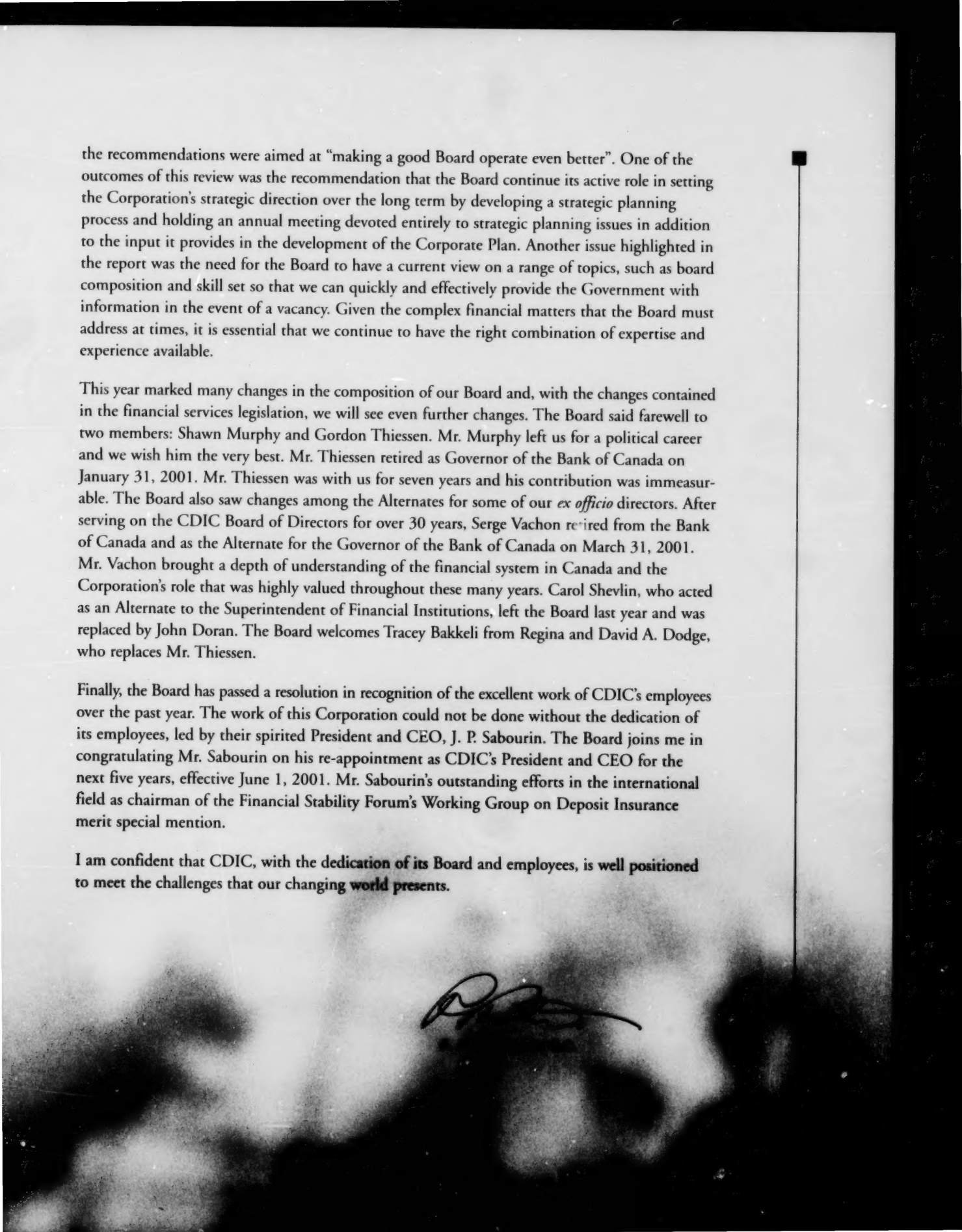
Also in the interests of ensuring that CDIC is well positioned to meet the challenges ahead, the Board undertook a second governance review in the summer of 2000. In the words of the report,

the recommendations were aimed at "making a good Board operate even better". One of the outcomes of this review was the recommendation that the Board continue its active role in setting the Corporation's strategic direction over the long term by developing a strategic planning process and holding an annual meeting devoted entirely to strategic planning issues in addition to the input it provides in the development of the Corporate Plan. Another issue highlighted in the report was the need for the Board to have a current view on a range of topics, such as board composition and skill set so that we can quickly and effectively provide the Government with information in the event of a vacancy. Given the complex financial matters that the Board must address at times, it is essential that we continue to have the right combination of expertise and experience available.

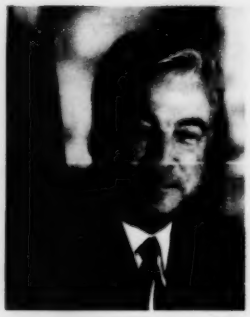
This year marked many changes in the composition of our Board and, with the changes contained in the financial services legislation, we will see even further changes. The Board said farewell to two members: Shawn Murphy and Gordon Thiessen. Mr. Murphy left us for a political career and we wish him the very best. Mr. Thiessen retired as Governor of the Bank of Canada on January 31, 2001. Mr. Thiessen was with us for seven years and his contribution was immeasurable. The Board also saw changes among the Alternates for some of our *ex officio* directors. After serving on the CDIC Board of Directors for over 30 years, Serge Vachon retired from the Bank of Canada and as the Alternate for the Governor of the Bank of Canada on March 31, 2001. Mr. Vachon brought a depth of understanding of the financial system in Canada and the Corporation's role that was highly valued throughout these many years. Carol Shevlin, who acted as an Alternate to the Superintendent of Financial Institutions, left the Board last year and was replaced by John Doran. The Board welcomes Tracey Bakkeli from Regina and David A. Dodge, who replaces Mr. Thiessen.

Finally, the Board has passed a resolution in recognition of the excellent work of CDIC's employees over the past year. The work of this Corporation could not be done without the dedication of its employees, led by their spirited President and CEO, J. P. Sabourin. The Board joins me in congratulating Mr. Sabourin on his re-appointment as CDIC's President and CEO for the next five years, effective June 1, 2001. Mr. Sabourin's outstanding efforts in the international field as chairman of the Financial Stability Forum's Working Group on Deposit Insurance merit special mention.

I am confident that CDIC, with the dedication of its Board and employees, is well positioned to meet the challenges that our changing world presents.



MESSAGE FROM THE PRESIDENT AND CEO



This has been a good year for the CDIC membership and as a result for CDIC. The absence of a member institution failure for the fourth consecutive year resulted in a positive net income for the year and a stronger balance sheet. The Corporation ends the year with a surplus of $455 million. Premium revenue of $140 million, in conjunction with a further $56 million of interest and other revenue, was offset by operating expenses and tax accounting adjustments, to generate a net income of $157 million.

CDIC continued work on a number of initiatives during the year. Among them, as mentioned by the Chairman, was the modernization of CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*. In addition to work on the Standards, CDIC instituted a number of practices to improve the ways information is exchanged with OSFI, the regulator of most of CDIC's member institutions. The establishment of a risk assessment department has served the dual function of enhancing information-sharing with OSFI and bringing a new dimension to the understanding of the risk profile of the membership.

New financial services sector legislation will reduce the minimum capital required to start a deposit-taking institution, broaden the ownership criteria of banks, and allow banks the choice of organizing their operations under a new holding company structure. We have been working during the year preparing for the challenges these changes may bring.

During the year, CDIC continued to enhance its systems and processes to meet its mandate. In the spirit of the proposed new Standards, we began work on implementing our own corporate risk management program to help us identify and control our risks. This is a formalization of internal mechanisms designed to mitigate our risks and promote a stronger internal control system. In the interests of monitoring and assessing our performance, work on the corporate Performance Management Scorecard continued this year. A work in progress, the Scorecard is one of the internal tools we use to assess how successful we are in achieving the objectives we set for ourselves each year. The Scorecard for 2000/2001 is included in the Activities and Accomplishments section of this report.

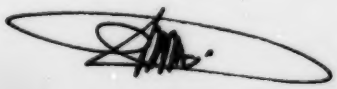
This was the first year of CDIC's five-year public awareness and education campaign. Two series of television advertising were aired across the country. As well, we put messages on a number of Internet sites and formed information partnerships with certain member institutions. The campaign, which will continue in 2001/2002, is intended to address the need for enhanced public awareness about deposit insurance and specifically about what products are or are not insured. For example, our research has shown that 40% of the Canadian population mistakenly believe that mutual funds sold by CDIC's members are insured. By providing information that helps

the public become well informed about deposit insurance, CDIC contributes to the overall stability of Canada's financial system. The growing array of financial products available to depositors makes that goal an increasing challenge for all of us.

The Corporation was very active on the international front this past year. The Working Group on Deposit Insurance, created by the Financial Stability Forum (FSF), made substantial progress during 2000/2001. As Chairperson of the Working Group, I was able to harness the considerable talent within our organization and of the 12 representatives from other countries and international financial organizations (International Monetary Fund and The World Bank) in the development of guidance on deposit insurance for use by countries considering the adoption of an explicit limited-coverage deposit insurance system or the reform of an existing system. The final report of the Working Group will be tabled with the FSF in September 2001.

In addition to our work with the FSF, CDIC once again received numerous delegations from countries including Ukraine, Korea, Zimbabwe and Hong Kong (SAR). These sessions are invaluable both to CDIC and visiting countries, constantly challenging our employees to assess their own work in the face of diverse experiences and new ways of thinking.

I am honoured that I have been re-appointed as CDIC's President and CEO for another five years. I am thankful for the support of our Chairman and Board of Directors. It is also true that CDIC's achievement is a function of the dedication of the employees at CDIC. Over the years at CDIC, I have had the privilege of working with a group of highly skilled professionals who bring enthusiasm, creativity and integrity to their work. I thank them as well and look forward to the opportunity of continuing to work with them as we face new challenges and build on the important work that has already been done.



J.P. Sabourin

I

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

In fiscal year 2000/2001, CDIC's work continued to keep pace with an increasingly complex financial services sector, new directions in the regulatory environment for its member institutions and fast-paced developments in technology. The year marked the beginning of a number of new initiatives at CDIC, as well as significant progress on work already underway.

Key activities of the past year are summarized below, presented under the statutory objects that guide the Corporation's day-to-day work.

CDIC's Performance Management Scorecard for the year ended March 31, 2001 appears at the end of this section of the report. An internal record of CDIC's operational objectives and the activities CDIC undertook to achieve them, the Scorecard provides a detailed list of the year's principal initiatives, as well as an assessment of how successful CDIC was in achieving its objectives.

A. Provide Deposit Insurance

CDIC's mandate is to ...

- Provide deposit insurance
- Promote standards of sound business and financial practices
- Contribute to the stability of the financial system

... for the benefit of depositors, while minimizing its exposure to loss.

While there have been no failures among its member institutions in the past four years, much of CDIC's work in providing deposit insurance involves rigorously assessing the risks of member institutions and its related risks as a deposit insurer. The Corporation is continually working to enhance processes and practices that will ultimately benefit depositors and achieve efficient resolutions of failed institutions.

In 2000/2001, this meant formalizing a risk assessment framework and developing new technology tools for monitoring and evaluating members' risks. The Corporation also launched a major public awareness and education campaign to ensure that depositors know and understand how their deposits are insured. As well, CDIC continued to actively pursue claims and recoveries from failed institutions. Taken together, these activities have enabled CDIC to better serve depositors and members alike in the most efficient way.

Assessing Risk – A New Framework

Change and uncertainty create risks. Turbulence in global markets, fluctuating interest rates, changes in Canada's regulatory environment—staying abreast of these and other issues is essential in minimizing CDIC's exposure to loss.

During 2000/2001, CDIC continued its work to develop a new risk assessment framework that will address these and other industry challenges, and support the Corporation's enhanced risk assessment role. The framework also responds to changes in the environment, such as the growing complexity in the financial sector, the greater volume and frequency of information available about member institutions and is supported by increasingly effective tools for assessing risk.

In the past year, CDIC increased its risk assessment team—including risk managers and analysts—which has the responsibility for collecting, assessing and continually updating information about and relevant to member institutions. To assist them in their efforts, work continued on the development of a data warehouse system that will provide this team with ready access to all relevant information. The necessary system work is expected to be completed by the end of fiscal year 2001/2002. These employees also have access to a range of Internet-based information from their desktop computers, including

news servers, credit and bond rating agency information, market analyst reports, economic reports and member institution annual and quarterly financial information.

To ensure that CDIC stays abreast of changes and potential risks in the broader environment, one member of the risk assessment team is responsible for monitoring and assessing emerging issues, both domestic and global. These issues include the increasingly competitive environment in which CDIC members operate, a competition that often comes from niche players and non-bank regulated institutions such as money market funds, independent securities dealers and life insurance companies and emerging global financial conglomerates providing a full range of services to customers across international borders.

CDIC also monitors the impact on its members of technological developments, such as those in information processing and delivery, which have led to a number of significant changes in the way financial institutions operate. For example, some institutions have outsourced selected activities to specialist service providers, who are capable of taking advantage of economies of scale. Further, new delivery mechanisms, such as Internet, telephone and wireless banking raise issues about security, consumer protection, privacy, and disclosure.

A key input into CDIC's risk assessment activities is the review of examination results provided by OSFI and provincial examiners. Through regular meetings, CDIC and the examiners share information and exchange views about each member institution. The process ensures a comprehensive understanding of the risk profile of CDIC member institutions.

The risk assessment process is also an important management information vehicle for the Corporation. As part of the process, regular information will be provided to senior management and the Board of Directors on the risks associated with individual member institutions, the membership as a whole and changes in the banking and economic environment.

Making the Most of Technology

CDIC recognizes information technology as a valuable tool. It enables the Corporation to streamline and improve work processes and maximize efficiency and productivity. In the past year, the Corporation developed a long-term information systems strategic plan which has as a goal the creation of an IT environment that will eventually give stakeholders and employees easy access to information, from anywhere, at anytime. Over time and through prudent management of emerging technologies and the Internet, CDIC intends to consolidate its information holdings into an integrated knowledge base and provide a common window to access information.

A number of initiatives commencing in 2000/2001 support the achievement of the Corporation's long-term strategic vision. For example, state-of-the-art software was put in place that allows the Internet to be used as a secure communication vehicle. CDIC successfully implemented the first phase of its electronic document management system, which captures electronic information at the time it is created and provides easy access to it from any location. With the introduction of new data warehousing technology, CDIC is now able to collect and centralize data from a variety of sources, giving users ready access to a full range of financial electronic information.

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

During the year, the Corporation introduced sophisticated analytical tools in support of its expanded risk assessment activities. It also developed software to provide member institutions with the option of filing differential premiums information using the Internet, with the assurance that appropriate security measures are in place to ensure confidentiality.

A key element in achieving CDIC's long-term goal for information technology is the continued upgrading of network infrastructure. CDIC made significant advances in this area, with the goal of ensuring optimal performance and information security through the effective use of enabling technology.

Public Awareness and Education

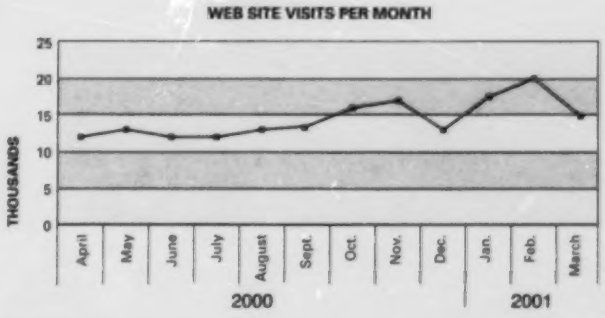
A significant challenge for CDIC in today's financial environment is to enhance consumer awareness about deposit insurance, helping Canadians to make more informed choices when buying financial products. A tool for enhancing consumer awareness (introduced two years ago) is the Deposit Register of each member institution, which lists the deposit products the member sells that are eligible for CDIC protection. Under the *Deposit Insurance Information By-law*, member institutions are required to keep their Deposit Registers up to date and make them readily available to customers.

However, recent research commissioned by CDIC confirmed that most Canadians are not fully aware of deposit insurance, including which financial products are covered. Further, a growing number of Canadians are embracing electronic and telephone banking because of its speed and convenience. This means that more and more depositors do not see traditional CDIC information products such as brochures and door decals which are found at branches of member institutions.

With this in mind, CDIC launched a national public awareness and education program in October 2000. The advertising component of the campaign included two series of national television advertisements encouraging Canadians to find out for themselves what is insured under deposit insurance by verifying this information where they bank, calling CDIC's toll-free line, or consulting its Web site or that of its Quebec counterpart, the Quebec Deposit Insurance Board. As part of the campaign, CDIC also placed messages on selected Internet sites, formed information partnerships with key member institutions, collaborated with constituency associations and conducted ongoing media relations.

The first year's results have been encouraging. General awareness of CDIC has increased 7% to 54%. General awareness of the $60,000 deposit insurance limit has increased from 23% to 27%.

The theme of the campaign, ***"If you don't ask, you'll never know"*** caused appreciable increases in visits to CDIC's Web site and



A focused approach to IT

Information technology is an invaluable tool, enabling organizations to streamline and improve their work processes and maximize productivity. CDIC is no exception. During 2000/2001, the Corporation finalized its strategy for using information technology effectively, setting out its directions over the next three to five years. Closely linked to CDIC's corporate strategy, the IT strategy focuses on achieving, for example:

- an integrated data system that supports effective decision-making
- secure access to information
- use of the Internet as a communication tool

calls to the 1-800 inquiry lines. The 1-800 lines answered 12,932 calls over the course of the fiscal year. Since the beginning of the awareness campaign in October 2000, there has been a 27% increase in the number of inquiries received.

Knowledge Management

In today's fast-paced, increasingly complex and changing world, an organization's ability to manage knowledge quickly and effectively is a key challenge. Knowledge management consists of a multidisciplinary approach to using and managing knowledge within an organization. An important component of knowledge management is appreciating that a significant amount of valuable knowledge in any organization is tacit—knowledge held by the individual employee that is difficult to express or document. Recognizing the importance of managing this knowledge effectively, CDIC has begun the development of a strategic vision for an integrated knowledge management system, as well as a plan for achieving the vision. Initial efforts have focused on identifying and establishing the relationships among existing knowledge management systems and processes within CDIC. Current initiatives in the areas of electronic document management and integrated information and records management, and ongoing preparedness and contingency planning, tie directly into this work. An important focus of the knowledge management plan will be on emphasizing the need for information sharing within the organization—for example, through cross-training programs, focused management and sharing of knowledge approaches to work, and even more effective communications between all areas.

Optimizing Claims and Recoveries

When a CDIC member is in difficulty, CDIC examines in collaboration with the institution's primary regulator a variety of intervention options. Depending on the circumstances, such options may range from a sale of all or part of an institution to formal liquidation and payment of insured deposits. CDIC's mandate dictates that its review of intervention options be conducted in view of the least cost option and lowest impact to the overall stability of the Canadian financial system. Typically, in a liquidation, CDIC pays the claims of insured depositors and then works with court-appointed liquidators to maximize net recoveries from the disposition of assets, thereby minimizing losses to the Corporation. Throughout this process, CDIC ensures that Canadian depositors receive prompt settlement of their full entitlement with respect to their insured deposits in failed institutions.

Recoveries on claims in 2000/2001

How effective CDIC is in managing the claims to be collected from an estate and the financial obligations it has incurred in past failure resolutions has a significant impact on its insurance costs. During 2000/2001, CDIC recovered $102 million from failed member institutions, bringing total recoveries for the

Setting Directions in Human Resources

During 2000/2001, CDIC completed its Human Resources Strategy and Plan which sets out fundamental directions in recruitment, knowledge management, succession planning and career progression, and workplace environment issues.

In essence, the Strategy calls for the Corporation to promote its excellent reputation and unique work to attract the best talent and to retain its employees by providing a most desirable work environment.

past five years to $1,076 million and reducing outstanding claims and loans to $54 million at year-end.

To maximize recoveries, CDIC promotes the efficient and effective management of liquidation issues by the professionals engaged in the liquidation process. Liquidators and legal counsel are asked to follow rigorous control and decision-making processes to streamline and improve their performance. CDIC gauges these results against established industry recognized benchmarks.

CDIC also actively works to reduce costly delays in the liquidation process. For example, in 2000/2001 certain inter-creditor claims delaying progress in the liquidation of Confederation Trust Company were resolved through negotiations between CDIC and the liquidators of Confederation Trust Company and Confederation Life Insurance Company. This resulted in distributions to creditors, including $53 million to CDIC. In addition, the Corporation has been instrumental in developing a variety of arrangements with liquidators and others to expedite final distributions and estate completions earlier than otherwise would be possible. In the Northland Bank liquidation, for example, court approval was obtained in March 2001 for a process to complete the liquidation, that should accelerate the final distribution to creditors and discharge of the liquidator.

Incentive Plans

One of the strategies CDIC uses to help it maximize recoveries is the implementation of incentive plans. The Corporation negotiates the terms of these agreements with liquidators in order to work towards maximizing net realizations. In 2000/2001, incentive plans contributed to the successful completion of the following seven estates:

- Crown Trust Company
- Fidelity Trust Company
- Greymac Mortgage Company
- Greymac Trust Company
- Principal Savings and Trust Company
- Seaway Mortgage Corporation
- Seaway Trust Company

Table I: CDIC's Claims, Recoveries, and Losses on Failed Member Institutions

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution – Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2001		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	($ Millions)	($ Millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and Loans – NPV[1] Basis
Completed between April 1, 2000 and March 31, 2001					
Crown Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	930	935	100%	(1%)	2%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	414	208	100%	50%	63%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	420	366	100%	13%	47%
Principal Savings and Trust Co. (Formal Liquidation – 1987)	116	154	100%	(33%)	13%
Fidelity Trust Company (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	792	438	100%	45%	51%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation – 1991)	22	20	99%	10%	25%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	680	700	99%	(3%)	2%
Northland Bank (Formal Liquidation – 1985)	321	203	91%	30%	66%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	64	56	97%	10%	18%
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1990)	84	66	99%	21%	26%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Income Trust Co. (Formal Liquidation – 1995)	193	174	98%	8%	15%
Adelaide Capital Corp[3]. (CGT/TD) (Management Agreement – 1992)	1,758	1,436	97%	7%	12%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation – 1992)	492	463	99%	4%	14%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	1,321	1,112	98%	14%	25%
Less than 95% of Non-Cash Assets Liquidated					
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1996)	42	35	83%	1%	17%

Table I presents CDIC's cumulative recoveries and projected losses in estates completed during the year and those still under administration. The following highlights are worth noting:

- Seven estates, all of which failed in the 1980's, were completed during 2000/2001, following resolution of complex litigation and other legal impediments;
- More than 95% of the non-cash assets have been liquidated from all but one of the 11 estates and workout companies under CDIC administration; and
- About 65% of the remaining non-cash assets are held by Adelaide Capital Corporation, a company formed to manage and liquidate those assets of Central Guaranty Trust that were not purchased by The Toronto-Dominion Bank in 1992.

[1] All cash flows are discounted from date of receipt using CDIC's weighted average costs of funds.

[2] The estate was under an agency agreement prior to liquidation. The deposit amount (at the date of failure) represents the insured deposits and outstanding loans by CDIC.

[3] In Adelaide Capital Corp., the recovery amount excludes proceeds from a $500 million distressed preferred share issue. The projected loss figures are expressed as a percent of CDIC's loan to ACC.

Table I: CDIC's Claims, Recoveries, and Losses on Failed Member Institutions

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution – Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2001		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	($ Millions)	($ Millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and Loans – NPV[1] Basis
Completed between April 1, 2000 and March 31, 2001					
Crown Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	930	935	100%	(1%)	2%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	414	208	100%	50%	63%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	420	366	100%	13%	47%
Principal Savings and Trust Co. (Formal Liquidation – 1987)	116	154	100%	(33%)	13%
Fidelity Trust Company (Agency[2]/Formal Liquidation – 1983)	792	438	100%	45%	51%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation – 1991)	22	20	99%	10%	25%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	680	700	99%	(3%)	2%
Northland Bank (Formal Liquidation – 1985)	321	203	91%	30%	66%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	64	56	97%	10%	18%
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1990)	84	66	99%	21%	26%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Income Trust Co. (Formal Liquidation – 1995)	193	174	98%	8%	15%
Adelaide Capital Corp[3]. (CGT/TD) (Management Agreement – 1992)	1,758	1,436	97%	7%	12%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation – 1992)	492	463	99%	4%	14%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	1,321	1,112	98%	14%	25%
Less than 95% of Non-Cash Assets Liquidated					
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1996)	42	35	83%	1%	17%

Table I presents CDIC's cumulative recoveries and projected losses in estates completed during the year and those still under administration. The following highlights are worth noting:

- Seven estates, all of which failed in the 1980's, were completed during 2000/2001, following resolution of complex litigation and other legal impediments;
- More than 95% of the non-cash assets have been liquidated from all but one of the 11 estates and workout companies under CDIC administration; and
- About 65% of the remaining non-cash assets are held by Adelaide Capital Corporation, a company formed to manage and liquidate those assets of Central Guaranty Trust that were not purchased by The Toronto-Dominion Bank in 1992.

[1] All cash flows are discounted from date of receipt using CDIC's weighted average costs of funds.

[2] The estate was under an agency agreement prior to liquidation. The deposit amount (at the date of failure) represents the insured deposits and outstanding loans by CDIC.

[3] In Adelaide Capital Corp., the recovery amount excludes proceeds from a $500 million distressed preferred share issue. The projected loss figures are expressed as a percent of CDIC's loan to ACC.

Responsibility Actions

It is CDIC's policy to investigate the cause of each member failure and take appropriate action against directors, officers and others in cases where the Corporation has suffered damages and there is evidence of negligence or wilful wrongdoing.

During 2000/2001, CDIC—through the liquidators—continued to pursue various actions in estates including the Bank of Credit and Commerce Canada, Northland Bank, Saskatchewan Trust Company and Standard Trust Company.

Future Recoveries

CDIC projects future recoveries of approximately $100 million from the remaining $170 million in assets being liquidated, with the balance going to other creditors and for liquidation costs. These recoveries will be achieved mainly over the next two years.

A number of factors will affect these recoveries, including the asset management and disposition strategy used by liquidators, the quality of remaining non-cash assets and general market conditions. Although the continuing growth of the Canadian economy has helped the workout strategies implemented by liquidators, commercial lenders have continued to apply stringent financing ratios and conditions for real estate financing toward potential purchasers of assets of failed members. In addition, real estate values in the sub-prime markets, where most of the remaining assets are located, have improved less than in the broader market.

Assets Subject to Deficiency Coverage Agreements

In fiscal year 2000/2001, CDIC paid $10 million in capital and income claims to The Toronto-Dominion Bank (TD) for assets guaranteed under Deficiency Coverage Agreements (DCAs). Since 1992, CDIC has paid $152 million in such claims to TD.

During the year, CDIC continued to monitor its exposure under the TD-DCAs, which were established in 1992 when TD acquired approximately $9.8 billion in assets from Central Guaranty Trust. Initially, $7.1 billion in loans ($2 billion commercial, $4.26 billion residential, and $0.84 billion personal) was covered. This amount has been reduced by $6.77 billion through normal paydown, TD's renewal of loans at its own risk, the acquisition of loans by others, and TD's disposal of some of the underlying assets.

The $332 million balance in 2001 comprises $135 million in commercial loans, $181 million in residential mortgages and $16 million in personal loans. These loans are eligible for coverage, as they do not meet TD's normal underwriting criteria.

B. Promote Standards of Sound Business and Financial Practices

CDIC's statutory mandate also requires it to promote standards of sound business and financial practices for member institutions. To fulfil this requirement, in 1993 CDIC developed the *Standards of Sound Business and Financial Practices* that member institutions must follow in managing their business operations and risks. The Standards are an important means of managing CDIC's exposure as a deposit insurer.

Modernizing Standards

CDIC's Standards have been drawn on widely by many leading Canadian and international organizations, including Canada's life insurance industry and the International Monetary Fund. In recent years, however, the operations and risks of deposit-taking institutions have changed dramatically as a result of new business lines and an expanding array of products and services. In recognition of these changes and in the interests of decreasing the regulatory burden, the Government of Canada's 1999 policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*, included a call for the modernization of CDIC's Standards.

Over the past two years, CDIC has taken on the major challenge of modernizing the Standards and streamlining the related reporting process. In updating the Standards, CDIC had three main objectives:

- aligning them with current management practices at well-run institutions;
- recognizing that organizational structures and management processes vary among member institutions depending on such factors as their size, geographic diversity and business activities; and
- ensuring consistency and compatibility between the Standards and federal or provincial statutory and regulatory requirements.

To develop the new Standards, CDIC undertook extensive consultations with member institutions, their trade associations, supervisors and others to assess key issues and best domestic and international practices. A consultation paper—issued in January 2000 for review and comment—put forward a proposed framework for the development of the modernized Standards and a revised reporting program. In the summer of 2000, CDIC distributed a second consultation paper that set out a business draft of the proposed Standards followed by a third consultation paper in the spring of 2001 that focussed on the proposed streamlined Standards reporting requirements.

CDIC expects that the modernized Standards will be brought into force in the fall of 2001, with member institutions making their first filings in the year beginning on July 15, 2002. In anticipation of the revised Standards coming into force, CDIC recently initiated a process to gauge its own performance against the Standards that are applicable to it.

The proposed Standards and reporting process in brief

CDIC's proposed Standards focus on enterprise-wide governance and management. They stress that responsibility for the quality of processes, policies, procedures, controls and internal reporting belongs to senior management on a day-to-day basis and rests ultimately with an institution's board of directors. Among the areas covered in the modernized Standards are corporate governance; strategic, risk, capital, liquidity and funding management; and the control environment.

The Standards dealing with governance address the responsibilities of the board in directing and overseeing the activities of a member institution. The care, diligence, skill and prudence exhibited by a member's directors have a critical influence on the institution's viability, safety and soundness, its ability to execute its business strategy and achieve its business objectives and its ability to engender confidence on the part of depositors, investors, supervisors, rating agencies and others.

Good governance is not only essential to the operating effectiveness of any organization—it is good business. Studies show that financial institutions with good governance processes operate more effectively and respond more quickly to changes in the marketplace. As well, stakeholders increasingly recognize the relationship between governance and performance, and investors are prepared to pay a premium for good governance.

The remaining Standards focus on senior management's responsibility for ensuring that the institution applies the processes, policies, procedures and controls necessary to manage operations and risks prudently and that the board is provided with timely, relevant, accurate and complete information to enable it to assess whether the responsibilities delegated to senior management are being discharged effectively.

Under the streamlined Standards reporting process, CDIC will seek assurance from its member institutions that they are well managed. This assurance will come in the form of annual attestations by both the board of directors and senior management that the institution is adhering to the Standards. As well, a standards report will be filed periodically by the member institution—the specific timing will depend on the premium category in which the member institution is classified under the CDIC *Differential Premiums By-law*. It is expected that the simplified reporting system will reduce the burden imposed on member institutions by the current reporting program.

Over the past two years, CDIC has taken on the major challenge of modernizing the Standards and streamlining the related reporting process. In updating the Standards, CDIC had three main objectives:

- aligning them with current management practices at well-run institutions;
- recognizing that organizational structures and management processes vary among member institutions depending on such factors as their size, geographic diversity and business activities; and
- ensuring consistency and compatibility between the Standards and federal or provincial statutory and regulatory requirements.

To develop the new Standards, CDIC undertook extensive consultations with member institutions, their trade associations, supervisors and others to assess key issues and best domestic and international practices. A consultation paper—issued in January 2000 for review and comment—put forward a proposed framework for the development of the modernized Standards and a revised reporting program. In the summer of 2000, CDIC distributed a second consultation paper that set out a business draft of the proposed Standards followed by a third consultation paper in the spring of 2001 that focussed on the proposed streamlined Standards reporting requirements.

CDIC expects that the modernized Standards will be brought into force in the fall of 2001, with member institutions making their first filings in the year beginning on July 15, 2002. In anticipation of the revised Standards coming into force, CDIC recently initiated a process to gauge its own performance against the Standards that are applicable to it.

The proposed Standards and reporting process in brief

CDIC's proposed Standards focus on enterprise-wide governance and management. They stress that responsibility for the quality of processes, policies, procedures, controls and internal reporting belongs to senior management on a day-to-day basis and rests ultimately with an institution's board of directors. Among the areas covered in the modernized Standards are corporate governance; strategic, risk, capital, liquidity and funding management; and the control environment.

The Standards dealing with **governance** address the responsibilities of the board in directing and overseeing the activities of a member institution. The care, diligence, skill and prudence exhibited by a member's directors have a critical influence on the institution's viability, safety and soundness, its ability to execute its business strategy and achieve its business objectives and its ability to engender confidence on the part of depositors, investors, supervisors, rating agencies and others.

Good governance is not only essential to the operating effectiveness of any organization—it is good business. Studies show that financial institutions with good governance processes operate more effectively and respond more quickly to changes in the marketplace. As well, stakeholders increasingly recognize the relationship between governance and performance, and investors are prepared to pay a premium for good governance.

The remaining Standards focus on **senior management's responsibility** for ensuring that the institution applies the processes, policies, procedures and controls necessary to manage operations and risks prudently and that the board is provided with timely, relevant, accurate and complete information to enable it to assess whether the responsibilities delegated to senior management are being discharged effectively.

Under the streamlined Standards **reporting process**, CDIC will seek assurance from its member institutions that they are well managed. This assurance will come in the form of annual attestations by both the board of directors and senior management that the institution is adhering to the Standards. As well, a standards report will be filed periodically by the member institution—the specific timing will depend on the premium category in which the member institution is classified under the CDIC *Differential Premiums By-law*. It is expected that the simplified reporting system will reduce the burden imposed on member institutions by the current reporting program.

C. Contribute to the Stability of the Financial System

CDIC undertakes a range of activities designed to contribute to the stability of its member institutions and to Canada's financial system as a whole. CDIC is also an active player internationally, sharing information and expertise with countries worldwide. As part of Canada's larger regulatory system, the Corporation shares responsibility for assessing national and global economic trends, and contributing to policy and legislative reforms. As well, the Corporation ensures that it remains well prepared to manage and administer future member failures, continually reviewing and renewing its processes in the face of changing environments and technologies.

Preparedness for Contingencies
Contingency planning is important for CDIC in the face of significant changes taking place in the global economy, in the Canadian financial services sector and in its own operations. With this in mind, CDIC undertook a wide range of initiatives in 2000/2001.

By collaborating with partners
Deposit insurance is part of a safety net to ensure Canadians enjoy a high degree of financial stability. An important challenge for CDIC is to manage its relationships with key stakeholders and partners, and develop effective ways of working in the face of various responsibilities. During 2000/2001, CDIC worked closely with OSFI and its provincial counterparts, the Department of Finance, the Bank of Canada and other organizations to define responsibility areas, and promote ongoing collaboration and information sharing. One of the principal means of achieving this is through the Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) and Senior Advisory Committee (SAC). The Chairperson of CDIC is a statutory member of FISC and a member of SAC. The other members of these committees are the Superintendent of Financial Institutions (the Chair of FISC), the Deputy Minister of Finance (the Chair of SAC) and the Governor of the Bank of Canada.

The mandate of FISC, which was established in 1987 under the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, is to promote consultation and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of financial institutions. The role of SAC is to provide a forum for policy discussion pertaining to the financial services legislative and regulatory framework in Canada.

By increasing internal capacity
During the year, CDIC significantly enhanced its policy and research capacity and its risk assessment function. As a result, the Corporation is better positioned to work proactively, monitoring and assessing conditions across the full spectrum of risk—from the strength of individual institutions to the stability of Canada's financial sector.

By conducting research and review
The Corporation conducts various analyses designed to maintain and enhance its capacity to make deposit insurance payments in the case of an institution's failure. During 2000/2001, CDIC analyzed the issues relating to developments in e-commerce, Internet banking and new financial products as a preliminary step to assessing implications for making payment. As well, CDIC undertook

work for establishing comparative benchmarks by reviewing payout methods used in other countries, commenced a re-engineering of the Corporation's payout processes, and assisted other deposit insurers in evaluating their readiness to deal with failures and manage interventions.

By strengthening its virtual organization
In maintaining its preparedness for the management of the assets and liabilities of a failed member institution, CDIC draws substantially on the services of its "virtual organization"—a network of experienced asset managers, lawyers and other professionals. During the year, CDIC continued to draw on this expertise to provide payout advice, asset-recovery, estate-administration and other consulting services throughout the organization.

By formalizing and documenting internal processes
CDIC continues to develop its internal capacity to apply state-of-the-art approaches and enhance the effectiveness and efficiency of its failure resolution activities. This is a particularly important focus for the Corporation, given the uncertain timing of institution failures and the inevitable turnover of employees both within CDIC and its network of professionals used in such activities. A number of these capacity-building projects were ongoing in 2000/2001, including the development of best practices and guidelines for key areas of post-failure resolution, as well as for the appropriate treatment of new financial products.

International Learning and Exchange
CDIC actively participates in a variety of international groups and delegations, and collaborates one-on-one with countries around the world. Through these bilateral and multilateral activities, CDIC contributes to the enhancement of deposit insurance systems worldwide and ensures that the Corporation stays abreast of important and emerging issues in the field.

Sharing knowledge with other countries
CDIC's growing international reputation as an expert in deposit insurance is evidenced by the increasing demand for its advice and assistance by various countries. In 2000/2001, the Corporation continued to share this expertise, receiving delegations from countries such as Jamaica, Ukraine, Venezuela, Korea and Mexico, and providing training, knowledge-sharing and seminars on key issues related to deposit insurance. In special circumstances, CDIC also visits countries with specific needs that can only be met on site. Last year, for example, some employees traveled to Manila to provide advice on risk assessment to the Philippine Deposit Insurance Corporation and the Hong Kong Monetary Authority. In October of 2000, CDIC's President and CEO, Jean Pierre Sabourin, participated in a World Bank video conference on deposit insurance that was broadcast to many eastern European and Asian countries. This sharing of knowledge and experience on deposit insurance with other countries over the years benefits CDIC and enhances the expertise of its employees.

International Working Group on Deposit Insurance
CDIC's President and CEO, Jean Pierre Sabourin, leads the Financial Stability Forum (FSF)'s Working Group on Deposit Insurance, which includes expert practitioners from 12 countries, as well as representatives of the International Monetary Fund and The World Bank. Established in 1999 by the G7 finance ministers and central bank governors, the FSF has, as part of its mandate, the promotion of information exchange and coordination of activities between national and international groups addressing financial stability. The FSF focused on numerous issues, including issues

related to highly leveraged financial institutions, offshore financial centres, and deposit insurance.

As required by its mandate, the Working Group is taking a flexible approach in developing guidance on deposit insurance, suggesting guidance that can accommodate local conditions rather than prescribing a "one size fits all" solution. The Working Group has identified 16 major topic areas—including such issues as funding, membership, coverage and moral hazard—and has developed discussion papers for all of them. When the final report is presented to the FSF in the fall of 2001, it will include a detailed discussion of the key themes, and describe the benefits and trade-offs of various approaches to deposit insurance. CDIC has contributed substantially to the research component of the Working Group's discussion papers.

Outreach is an essential part of the Working Group's process of consultation. Since its establishment, the Working Group has consulted with representatives from 111 countries around the world. CDIC employees organized and made presentations at 13 international conferences and outreach sessions, which were attended by more than 425 policymakers, supervisors, deposit insurer administrators and other interested individuals from around the world. In support of the Working Group's consultation process, CDIC maintains a Web site for communicating with the international community. As of the end of March 2001, there were more than 40,000 "hits" on the site, which gives users access to the discussion papers and videotapes of the conference proceedings.

D. Performance Management Scorecard

CDIC continuously reviews its own operations to meet its statutory objects effectively and efficiently and carries out numerous activities in support of these obligations. Last year was the second year CDIC applied its new planning and accountability framework, which aims to incorporate the concept of risk identification and assessment, while reporting on performance. CDIC's Performance Management Scorecard allows the Corporation to track, assess and report on the year's achievements by presenting key performance measures and targets. The Scorecard and CDIC's overall strategic management process continue to evolve.

Performance by Objective

CDIC identified four corporate objectives to guide its work during 2000/2001. These four objectives provide a vital, organized linkage between the Corporation's broad statutory requirements and the myriad of initiatives and ongoing core activities that are the year-round work of the organization.

To ensure CDIC's financial stability and efficient operations—Much of CDIC's work in this area focused on enhancing and managing its knowledge base, maintaining established processes and mechanisms for corporate planning and measurement, and keeping the payout process and liquidation strategies current. The Corporation's review of its provisioning methodology and possible approaches to a deposit insurance fund also supported this objective. As well, work continued on the international front, and on reviewing best practices and implementing changes in technology.

To proactively manage the risks of providing deposit insurance—Staying abreast of current and emerging economic trends and conditions in Canada and abroad, and actively monitoring the performance of members were key initiatives in this area. Significant resources were added to CDIC's member institution risk assessment function during the year. As well, the Corporation focused on reviewing and adapting new processes and tools, and on contingency planning for potential institution failures.

To continually assess and enhance relationships with stakeholders—Reviewing and managing relationships with members, the public and regulators is an important element of the ongoing business of CDIC. Information and knowledge gained from various stakeholder initiatives were fed into the organization's knowledge management system, ensuring that all operational areas could benefit from the information. CDIC's public awareness campaign on deposit insurance in Canada formed part of the initiatives aimed at achieving this objective.

To sustain a strong people and knowledge base—These two resources are at the core of CDIC's work. CDIC prides itself on the quality of its workforce. Accordingly, much effort is devoted to ensuring that employees receive the training they require to meet the demands of their work, and to harnessing and sharing knowledge across all areas of the organization. In 2000/2001, CDIC developed a Human Resources Strategy and Plan. The organization also completed employee training on advanced new office automation software, which is vital to moving forward with new information technologies. In the same vein, CDIC developed an Information Technology Strategic Plan to ensure that its technological resources are keeping pace with industry trends, and changing strategic demands. Work also continued on reviewing and updating job descriptions and an employee satisfaction survey was undertaken at year-end.

Tracking progress — the Scorecard

The Performance Management Scorecard on the following pages provides highlights of the year's performance against the corporate objectives. The Scorecard indicates that, with few exceptions, CDIC met its targets for 2000/2001. Initiatives showing slippage in terms of progress have been incorporated into CDIC's Corporate Plan priorities for the upcoming year and are not material.

Corporate Objectives: *Linking Activities with Mandate*

During 2000/2001 CDIC worked to achieve four corporate objectives. The objectives for 2000/2001 were to:

- ensure CDIC's financial stability and efficient operations
- proactively manage the risks of providing deposit insurance
- continually assess and enhance relationships with stakeholders
- sustain a strong people and knowledge base

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

Performance Management Scorecard – For the year ended March 31, 2001

Corporate Objective:

To ensure CDIC's financial stability and efficient operations

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Apply effective performance measurement and management in all areas. ▲
- Identify benchmarks for comparison with other deposit insurers (best practices).
- Knowledge management: preserve best practices, research emerging issues, develop and maintain policies and procedures. ▲
- Maintain an effective corporate planning process. ▲
- Maintain an efficient payout process. ▲
- Maintain efficient and effective liquidation strategies. ▲
- Continue international work and information exchange with other agencies and countries. ▲
- Maintain an effective treasury function; continually assess premium levels, surplus, and the provision methodology. ▲
- Apply technology effectively, as per Information Technology Strategic Plan. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
Performance against budget.	*Actual and forecasted costs within budget.*	*Actual expenses exceeded budget by $544 thousand, or 2.7%.*
Level of surplus/provisions.	*Surplus position and fully funded provision*	*Current Provision for Insurance Losses of $400 million. CDIC in surplus position. At year-end, the actual surplus ($455 million) exceeded the planned surplus of $326 million by $129 million.* ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

Corporate Objective:

To proactively manage the risks of providing deposit insurance

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Perform proactive risk assessment, monitoring, problem identification, effective intervention solutions, and payout. ▲
- Maintain efficient risk management tools (upgrade valuation model).
- Manage litigation proactively. ▲
- Ensure processes are in place for compliance verification and management. ▲
- Maintain a process for by-law review, updates, and development. ▲
- Manage knowledge: preserving best practices, researching emerging issues, developing and maintaining policies and procedures. ▲
- Upgrade the Standards and the related compliance and reporting processes. ▲
- Identify issues and prepare contingency plans for the failure of any size and type of institution. ▲
- Prepare papers on policy issues. ▲
- Maximize net claims and recoveries. ▲

Corporate Objective:

To proactively manage the risks of providing deposit insurance (continued)

Measures	Targets	Performance Against Targets
Level of preparedness to deal with potential failures.	Fully prepared to deal with potential failures (e.g., access to human and technical resources, funding).	Payout re-engineering underway. Potential resources identified to deal with failures. Contingency planning ongoing. ▲
Actual NPV recoveries against plan.	*Actual NPV forecasts for the five-year planning period – zero unexplained variance.*	*Recoveries exceeded projections by $20.1 million for the year ended March 31, 2001.* ▲
Identification, awareness, and assessment of emerging issues affecting CDIC and the financial industry.	Awareness of emerging issues affecting CDIC and the financial services industry.	An analyst in this area has been hired, and work on full integration of emerging issues with risk assessment work is expected to be completed in 2001/2002. ▲
Capability and capacity to assess risk.	Enhance a risk assessment function.	Expanded risk assessment function is in place and ongoing development continues. ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

Corporate Objective:

To continually assess and enhance relationships with stakeholders

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Develop and implement a communications strategy. ▲
- Ensure timely, effective responses to members. ▲
- Produce quality corporate plans and annual reports. ▲
- Conduct internal audits. ▲
- Continue international work. ▲
- Research emerging issues and tie into the knowledge management process. ▲
- Enhance collaborative efforts with OSFI and provincial regulators. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targetss
Level of depositor awareness.	Year-over-year increases in awareness levels leading to a level of at least 70% after five years.	Measure of awareness survey conducted in March 2001. ▲
Number of members in compliance with CDIC by-laws.	100% compliance by members.	Management is addressing situations of non-compliance with CDIC by-laws. ▲
Percentage change in Standards deficiencies reported.	Year-over-year reduction in dificiencies.	The trend is toward a reduction in deficiencies. A Standards Adherence report is being developed for reporting to the Board in Q1 of 2001/2002. ▲
Movement of members between premium categories.	Year-over-year improvement in distribution among premium categories.	Number of institutions in Category 1 has increased, despite the conclusion of the transition period. ▲
CDIC compliance with authorities (including appropriately addressing all audit and Special Examination recommendations).	100% compliance by the Corporation.	100% compliance re: all statutory reporting and filing requirements. All audit and special examination recommendations being appropriately addressed via consolidated corporate action matrix and tracked by the Audit Committee. ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

Performance Management Scorecard – For the year ended March 31, 2001

Corporate Objective:

To ensure CDIC's financial stability and efficient operations

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Apply effective performance measurement and management in all areas. ▲
- Identify benchmarks for comparison with other deposit insurers (best practices).
- Knowledge management: preserve best practices, research emerging issues, develop and maintain policies and procedures. ▲
- Maintain an effective corporate planning process. ▲
- Maintain an efficient payout process. ▲
- Maintain efficient and effective liquidation strategies. ▲
- Continue international work and information exchange with other agencies and countries. ▲
- Maintain an effective treasury function; continually assess premium levels, surplus, and the provision methodology. ▲
- Apply technology effectively, as per Information Technology Strategic Plan. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
Performance against budget.	*Actual and forecasted costs within budget.*	*Actual expenses exceeded budget by $544 thousand, or 2.7%.*
Level of surplus/provisions.	*Surplus position and fully funded provision*	*Current Provision for Insurance Losses of $400 million. CDIC in surplus position. At year-end, the actual surplus ($455 million) exceeded the planned surplus of $326 million by $129 million.* ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.

● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.

Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

Corporate Objective:

To proactively manage the risks of providing deposit insurance

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Perform proactive risk assessment, monitoring, problem identification, effective intervention solutions, and payout. ▲
- Maintain efficient risk management tools (upgrade valuation model).
- Manage litigation proactively. ▲
- Ensure processes are in place for compliance verification and management. ▲
- Maintain a process for by-law review, updates, and development. ▲
- Manage knowledge: preserving best practices, researching emerging issues, developing and maintaining policies and procedures. ▲
- Upgrade the Standards and the related compliance and reporting processes. ▲
- Identify issues and prepare contingency plans for the failure of any size and type of institution. ▲
- Prepare papers on policy issues. ▲
- Maximize net claims and recoveries. ▲

Corporate Objective:

To proactively manage the risks of providing deposit insurance (continued)

Measures	Targets	Performance Against Targets
Level of preparedness to deal with potential failures.	Fully prepared to deal with potential failures (e.g., access to human and technical resources, funding).	Payout re-engineering underway. Potential resources identified to deal with failures. Contingency planning ongoing. ▲
Actual NPV recoveries against plan.	*Actual NPV forecasts for the five-year planning period – zero unexplained variance.*	*Recoveries exceeded projections by $20.1 million for the year ended March 31, 2001.* ▲
Identification, awareness, and assessment of emerging issues affecting CDIC and the financial industry.	Awareness of emerging issues affecting CDIC and the financial services industry.	An analyst in this area has been hired, and work on full integration of emerging issues with risk assessment work is expected to be completed in 2001/2002. ▲
Capability and capacity to assess risk.	Enhance a risk assessment function.	Expanded risk assessment function is in place and ongoing development continues. ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

Corporate Objective:

To continually assess and enhance relationships with stakeholders

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Develop and implement a communications strategy. ▲
- Ensure timely, effective responses to members. ▲
- Produce quality corporate plans and annual reports. ▲
- Conduct internal audits. ▲
- Continue international work. ▲
- Research emerging issues and tie into the knowledge management process. ▲
- Enhance collaborative efforts with OSFI and provincial regulators. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targetss
Level of depositor awareness.	Year-over-year increases in awareness levels leading to a level of at least 70% after five years.	Measure of awareness survey conducted in March 2001. ▲
Number of members in compliance with CDIC by-laws.	100% compliance by members.	Management is addressing situations of non-compliance with CDIC by-laws. ▲
Percentage change in Standards deficiencies reported.	Year-over-year reduction in dificiencies.	The trend is toward a reduction in deficiencies. A Standards Adherence report is being developed for reporting to the Board in Q1 of 2001/2002. ▲
Movement of members between premium categories.	Year-over-year improvement in distribution among premium categories.	Number of institutions in Category 1 has increased, despite the conclusion of the transition period. ▲
CDIC compliance with authorities (including appropriately addressing all audit and Special Examination recommendations).	100% compliance by the Corporation.	100% compliance re: all statutory reporting and filing requirements. All audit and special examination recommendations being appropriately addressed via consolidated corporate action matrix and tracked by the Audit Committee. ▲

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

Performance Management Scorecard – For the year ended March 31, 2001 (continued)

Corporate Objective:

To sustain a strong people and knowledge base

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Formalize a knowledge management strategy and framework. ▲
- Continue international work with other deposit insurers. ▲
- Develop a human resources strategy linked to the corporate strategic direction to maintain core competencies and high-quality staff. ▲
- Develop and administer employee surveys. ▲
- Conduct ongoing compensation/reward surveys. ▲
- Using performance appraisals, perform analysis to identify any skills gaps in succession planning. ▲
- Identify, implement, and support appropriate support systems and tools (e.g., technology, records management system). ▲
- Develop an internal communications strategy.
- Develop an information technology strategic plan. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targetss
Level of performance vs. objectives set out in the performance management plan and the human resources and technology strategy.	Completion of the performance management plan and the human resources strategy by September 2000.	The HR strategy and the HR plan were tabled during the year with the Employee Relations Committee of the Board of Directors. ▲
Compensation and reward system competitive with industry to attract and retain skilled staff.	95% employee retention rate.	A new, Board approved compensation and reward system, designed to be competitive within CDIC's industry group, was implemented effective April 1, 2000. Within the unique sector that includes Information Technology employees, CDIC experienced a higher turnover rate leading to an overall retention rate of 91% for the year.
Skills and qualifications of all staff will match current job requirements.	100% of critical training identified through performance appraisals will be undertaken within two years.	Critical training provided in-house to all employees on office automation software. No other critical training was identified. ▲
Employee satisfaction.	Improved survey results against benchmarks.	New survey process established to obtain more informative data on employee satisfaction. Results will be available in Q1/Q2 of 2001/2002 ▲
Core competencies.	100% of identified current core competencies reflected in position description.	Ongoing process of review and update of job descriptions. During 2000/2001 the job evaluation committee reviewed a total of 16 positions. ▲
Technology – appropriateness of technology as an enabler.	Technology benchmark to be established.	Not completed. Benchmarking work deferred to an uncertain future date as a result of resource reprioritization. Ø

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.

Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.

● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.

Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

Performance Management Scorecard – For the year ended March 31, 2001 (continued)

Corporate Objective:

Overall Rating: ▲

To sustain a strong people and knowledge base

Key Supporting Initiatives:

- Formalize a knowledge management strategy and framework. ▲
- Continue international work with other deposit insurers. ▲
- Develop a human resources strategy linked to the corporate strategic direction to maintain core competencies and high-quality staff. ▲
- Develop and administer employee surveys. ▲
- Conduct ongoing compensation/reward surveys. ▲
- Using performance appraisals, perform analysis to identify any skills gaps in succession planning. ▲
- Identify, implement, and support appropriate support systems and tools (e.g., technology, records management system). ▲
- Develop an internal communications strategy.
- Develop an information technology strategic plan. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targetss
Level of performance vs. objectives set out in the performance management plan and the human resources and technology strategy.	Completion of the performance management plan and the human resources strategy by September 2000.	The HR strategy and the HR plan were tabled during the year with the Employee Relations Committee of the Board of Directors. ▲
Compensation and reward system competitive with industry to attract and retain skilled staff.	95% employee retention rate.	A new, Board approved compensation and reward system, designed to be competitive within CDIC's industry group, was implemented effective April 1, 2000. Within the unique sector that includes Information Technology employees, CDIC experienced a higher turnover rate leading to an overall retention rate of 91% for the year.
Skills and qualifications of all staff will match current job requirements.	100% of critical training identified through performance appraisals will be undertaken within two years.	Critical training provided in-house to all employees on office automation software. No other critical training was identified. ▲
Employee satisfaction.	Improved survey results against benchmarks.	New survey process established to obtain more informative data on employee satisfaction. Results will be available in Q1/Q2 of 2001/2002 ▲
Core competencies.	100% of identified current core competencies reflected in position description.	Ongoing process of review and update of job descriptions. During 2000/2001 the job evaluation committee reviewed a total of 16 positions. ▲
Technology – appropriateness of technology as an enabler.	Technology benchmark to be established.	Not completed. Benchmarking work deferred to an uncertain future date as a result of resource reprioritization. Ø

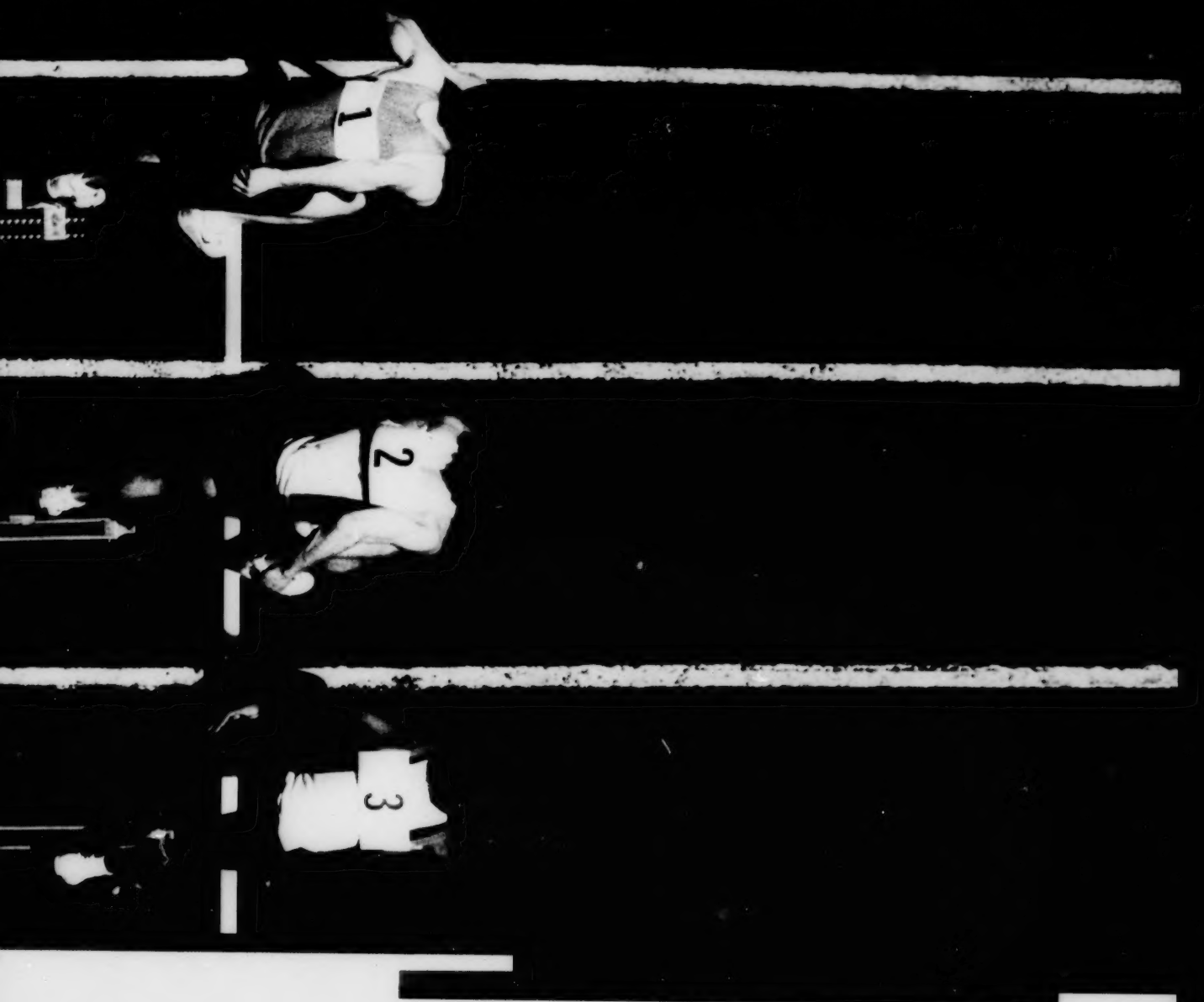
▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.

▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.

● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.

Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.



MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001 II

MEMBERSHIP PERFORMANCE

Changes in CDIC Membership

In fiscal 2000/2001 the number of CDIC member institutions declined substantially (Figure 1). This decline arose largely from the recently adopted changes to the legislation that have authorized certain banks to opt out of CDIC membership.

During the year, six banks were authorized to accept wholesale deposits (deposits of $150,000 or more) payable in Canada without being CDIC members. Three other members ceased accepting deposits (upon receiving regulatory approval for voluntary dissolution) and therefore had their policy of deposit insurance cancelled. A number of amalgamations also occurred during the year, further reducing membership.

The contraction in the number of member institutions was limited by the approval for membership of seven applicants during the year.

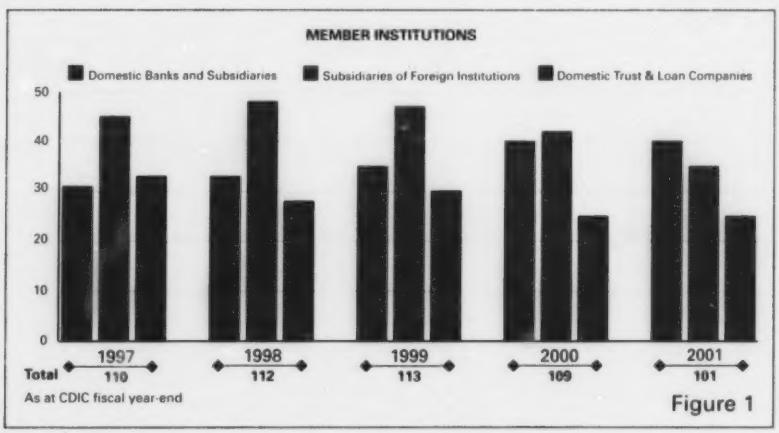


Figure 1

Financial Performance

The Canadian and U.S. economies enjoyed another good year in 2000, although marked by unusual volatility in capital markets and some signs of a slowing economy towards year-end. CDIC member institutions performed correspondingly well during the year, but results generally reflected the slowing economy by the end of the year.

Profit of Member Institutions Exceeds $10 Billion

In 2000, and for the first time, the profits of CDIC member institutions surpassed the $10 billion mark, as shown in Figure 2. This represents a 3% increase over last year's level.

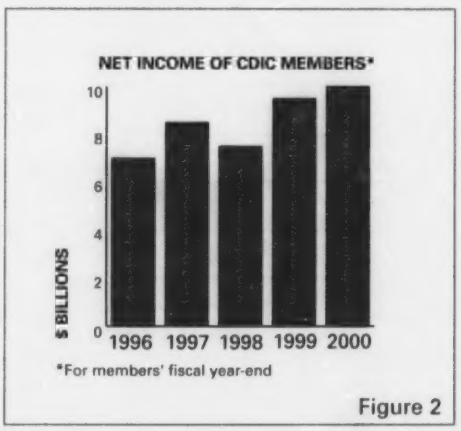


Figure 2

There was however a levelling off of profits towards the latter part of the year, and a significant portion of CDIC's membership did not perform as well as last year. Approximately 30% of CDIC members saw their profits decline compared to last year. Moreover, 13 member institutions reported losses in 2000, compared to ten members in 1999.

Strong Contribution from Other Income

For the second consecutive year, other income earned by member institutions surpassed net interest income. This contributed strongly to the achieved record profits and reflects the continued trend toward disintermediation.

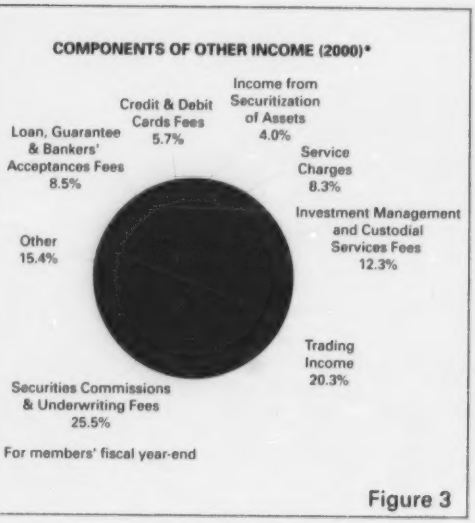


Figure 3

Other income rose by 19% over the previous year, primarily due to large increases in commissions on securities and underwriting fees on new issues, investment management and custodial fees, as well as in trading income. As shown in Figure 3, these types of income together represent close to 60% of total other income. Because many of these activities are closely related to the performance of capital markets, they can, and have over the past year, exposed member institutions to greater profit volatility.

Interest margins for the membership continued to decline in 2000. Gross-interest spreads for fiscal 2000 amounted to 179 basis points of average assets, compared to 183 basis points in fiscal 1999 and 238 basis points in fiscal 1996. This was due to a drop in the spreads of domestic banks. Foreign bank subsidiaries and trust and loan companies for their part, reported increased spreads for fiscal 2000.

Profits last year were affected to some extent by the slight deterioration in efficiency ratios. Operating expenses at member institutions increased by approximately 10% in fiscal 2000, outpacing the asset growth.

Total Assets Remain Relatively Stable

The total assets of member institutions increased by about 7% to $1.5 trillion last year. Most categories of assets, with the exception of cash and reverse repurchase agreements (reverse repos)[4], expanded this year. The securities portfolio (securities held for investment and trading purposes) and derivative related amounts[5] experienced the fastest growth, with growth rates of 11% and 18% respectively. This reflects the increasing involvement of institutions in financial markets.

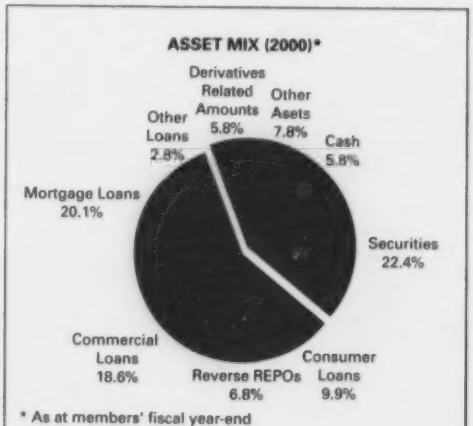


Figure 4

[4] A repurchase agreement, or repo, is an agreement whereby an institution agrees to sell securities at a specified price and repurchase them on a specified date and at a specified price. The transaction is regarded as a liability for accounting purposes. A reverse repo is the opposite of a repo and involves the purchase and subsequent sale of a security. Reverse repos are treated as collateralized loans.

[5] Derivative related amounts include unrealized gains on derivative instruments, deferred losses on hedging instruments, margin requirements and premiums paid.

Members securitized close to $80 billion in assets (excluding third-party asset securitizations), which represents an increase of 23% over the previous year's level of asset securitization. The assets securitized in 2000 consisted mostly of conventional and insured residential mortgages, commercial loans and credit card loans. These securitizations reduced the overall growth of risk-weighted assets, thereby contributing positively to institutions' increased risk-based capital ratios.

Totalling $868 billion, loans continue to be the largest asset category on the balance sheets of member institutions. As shown in Figure 4, total loans, which include loans to individuals and corporations for business purposes, and mortgage loans, represented at fiscal year-end approximately 58% of total assets.

Impaired Loans are Inching up

Although the level of impaired loans is still very low, it has increased relative to last year and into 2001. At the end of fiscal 2000, gross impaired loans represented approximately 1.2% of all loans, as shown in Figure 5. Allowances for loan losses, including general allowances, exceeded all impaired loans at year-end. This was the result of significant increases in both specific provisions and general allowances.

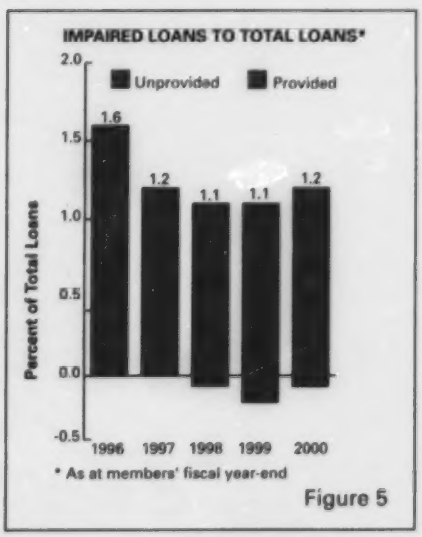


Figure 5

Specific provisions increased this year by 8% and reached close to $5 billion. At the end of fiscal 2000, member institutions' general allowances totalled $7.0 billion, representing 47 basis points of total assets.

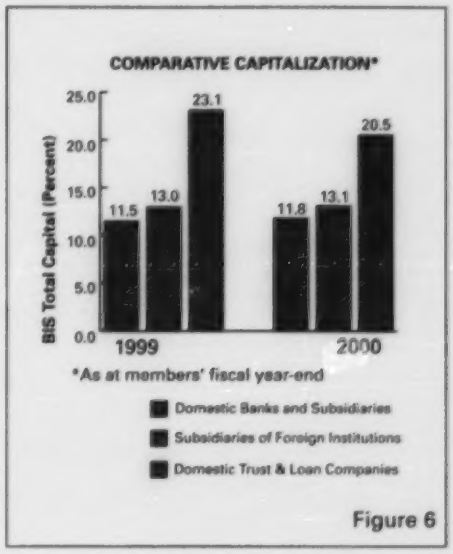


Figure 6

As shown in Figure 6, capitalization—as measured by the Bank for International Settlements' risk-based capital ratio—continued to improve during 2000, except for the trust and loan companies. In this case, rapid expansion in assets outpaced the growth in capital. Despite this decline, the capitalization of this group remained above industry average. Average asset-to-capital leverage ratios for all peer groups declined slightly in 2000.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

For each of the last six years, member institutions have reported their adherence to the Standards through the Standards Assessment and Reporting Program. As shown in Figure 7, total deficiencies either reported by the member institutions, or identified by examiners and CDIC, generally declined in 2000

compared to previous years. Member-identified deficiencies in meeting the Standards remained about the same while examiner and CDIC-reported deficiencies declined to a larger extent. Of the deficiencies reported by members, 25% were carried over from 1999. Overall, 78% of the reported deficiencies related to two specific Standards: Internal Control and Credit Risk Management.

CDIC continued throughout 2000/2001 to monitor adherence to the Standards, ensuring that outstanding deficiencies were being addressed. Deficiencies identified by the examiners and CDIC accounted for 25% of the total in 2000, 57% in 1999 and 20% in 1998. In general, member institutions have addressed their deficiencies in a timely manner.

Differential Premiums By-law Premium Categories of Member Institutions

The year 2000 was the second year of implementation of the *Differential Premiums By-law*. Under this By-law, CDIC scores member institutions according to a variety of quantitative and qualitative criteria. Quantitative factors include capital adequacy, profitability, income volatility, efficiency and asset quality concentration. Qualitative factors include the examiner's rating and adherence to the Standards. Member institutions are required to file quantitative results by April 30. Recognizing that year 2000 was still a transition period, CDIC increased the quantitative scores of all member institutions by 10%. There will be no adjustment thereafter.

Depending on their total score, member institutions were placed in one of four premium categories: category 1 is the highest-rated (best) category; 4 is the lowest-rated (worst).

The rate for category 4 was set at 50% of the maximum premium rate of 1/3 of 1% of insured deposits, or the same as category 3. Next year, the rate for category 4 will be 100% of the maximum allowed under the CDIC Act. The rates for categories 1, 2 and 3 remained at 1/24 of 1%, 1/12 of 1% and 1/6 of 1% respectively for the premium year 2000.

For the 2000 premium year, 77% of member institutions ranked in the highest premium category, up from 70% for the last premium year. In 2000 and 1999, over 90% were placed in categories 1 and 2.

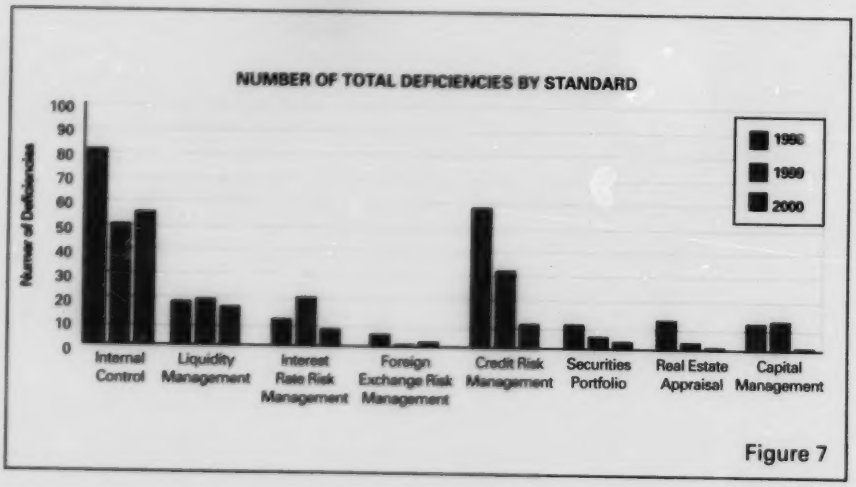


Figure 7

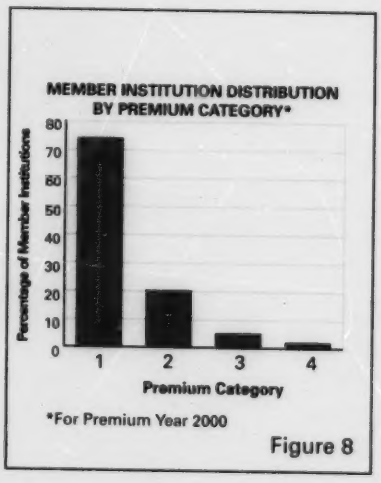


Figure 8

MEMBERSHIP PROFILE

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the financial information comes from varied sources CDIC does not guarantee its accuracy.

In providing such information CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information presents aggregates and averages. Within such aggregates and averages the financial information for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on the March 31, 2001 CDIC membership, the financial information has been classified into three major peer groups: Domestic Banks and their Subsidiaries, Subsidiaries of Foreign Institutions and Domestic Trust and Loan Companies. These peer groups reflect different characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The information compiled is presented as follows:

1.0 Membership information
2.0 Summary financial information – total CDIC membership
3.0 Asset size and quality measures – member peer groups
4.0 Deposit liabilities in Canada
5.0 Capitalization measures
6.0 Income and profitability measures

Note: In its five-year tables, CDIC re-states the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 2001.

1.0 MEMBERSHIP INFORMATION

1.1 CDIC Members as at March 31, 2001[6]

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Trust Company of Bank of Montreal (The)
Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
Montreal Trust Company
Montreal Trust Company of Canada
National Trust Company
Scotia Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation
Canadian Imperial Bank of Commerce
Amicus Bank
CIBC Mortgage Corporation
CIBC Mortgages Inc.
CIBC Trust Corporation
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Canadian Western Bank
Canadian Western Trust Company
Citizens Bank of Canada
Citizens Trust Company
CS Alterna Bank

Laurentian Bank of Canada
B2B Trust
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust
Manulife Bank of Canada
National Bank of Canada
General Trust of Canada
Natcan Trust Company
President's Choice Bank
Royal Bank of Canada
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada
Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation
Total: 40

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company
CIBC Mellon Trust Company
Clarica Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Co-operative Trust Company of Canada
Desjardins Trust Inc.
Effort Trust Company (The)
Equitable Trust Company (The)
Fortis Trust Corporation
Home Trust Company
Household Trust Company
Industrial-Alliance Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
Trust Company of London Life (The)
League Savings & Mortgage Company
Maple Trust Company
MCAP Inc.
MD Private Trust Company
M.R.S. Trust Company
Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
Standard Life Trust Company
Sun Life Financial Trust Inc.
Trimark Trust
Total: 25

Subsidiaries of Foreign Institutions

Amex Bank of Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Bank of China (Canada)
Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Bank One Canada
BNP Paribas (Canada)
Chase Manhattan Bank of Canada (The)
Citibank Canada
Comerica Bank – Canada
Computershare Trust Company of Canada
Credit Suisse First Boston Canada
CTC Bank of Canada
Deutsche Bank Canada
First Data Loan Company, Canada
Habib Canadian Bank
HSBC Bank Canada
CCF Canada
HSBC Mortgage Corporation (Canada)
HSBC Trust Company (Canada)
ING Bank of Canada
Equisure Trust Company
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Korea Exchange Bank of Canada
MBNA Canada Bank
Mizuho Bank (Canada)
National Bank of Greece (Canada)
Northern Trust Company, Canada (The)
Société Générale (Canada)
Sottomayor Bank Canada
State Bank of India (Canada)
State Street Trust Company Canada
Tokai Bank Canada
UBS Bank (Canada)
UBS Trust (Canada)
United Overseas Bank (Canada)
Total: 36

TOTAL: 101 members

[1] Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.

MEMBERSHIP PROFILE

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the financial information comes from varied sources CDIC does not guarantee its accuracy.

In providing such information CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information presents aggregates and averages. Within such aggregates and averages the financial information for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on the March 31, 2001 CDIC membership, the financial information has been classified into three major peer groups: Domestic Banks and their Subsidiaries, Subsidiaries of Foreign Institutions and Domestic Trust and Loan Companies. These peer groups reflect different characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The information compiled is presented as follows:

1.0 Membership information
2.0 Summary financial information – total CDIC membership
3.0 Asset size and quality measures – member peer groups
4.0 Deposit liabilities in Canada
5.0 Capitalization measures
6.0 Income and profitability measures

Note: In its five-year tables, CDIC re-states the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 2001.

1.0 MEMBERSHIP INFORMATION

1.1 CDIC Members as at March 31, 2001[6]

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Trust Company of Bank of Montreal (The)
Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
Montreal Trust Company
Montreal Trust Company of Canada
National Trust Company
Scotia Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation
Canadian Imperial Bank of Commerce
Amicus Bank
CIBC Mortgage Corporation
CIBC Mortgages Inc.
CIBC Trust Corporation
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Canadian Western Bank
Canadian Western Trust Company
Citizens Bank of Canada
Citizens Trust Company
CS Alterna Bank

Laurentian Bank of Canada
B2B Trust
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust
Manulife Bank of Canada
National Bank of Canada
General Trust of Canada
Natcan Trust Company
President's Choice Bank
Royal Bank of Canada
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada
Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation
Total: 40

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company
CIBC Mellon Trust Company
Clarica Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Co-operative Trust Company of Canada
Desjardins Trust Inc.
Effort Trust Company (The)
Equitable Trust Company (The)
Fortis Trust Corporation
Home Trust Company
Household Trust Company
Industrial-Alliance Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
Trust Company of London Life (The)
League Savings & Mortgage Company
Maple Trust Company
MCAP Inc.
MD Private Trust Company
M.R.S. Trust Company
Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
Standard Life Trust Company
Sun Life Financial Trust Inc.
Trimark Trust
Total: 25

Subsidiaries of Foreign Institutions

Amex Bank of Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Bank of China (Canada)
Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Bank One Canada
BNP Paribas (Canada)
Chase Manhattan Bank of Canada (The)
Citibank Canada
Comerica Bank – Canada
Computershare Trust Company of Canada
Credit Suisse First Boston Canada
CTC Bank of Canada
Deutsche Bank Canada
First Data Loan Company, Canada
Habib Canadian Bank
HSBC Bank Canada
CCF Canada
HSBC Mortgage Corporation (Canada)
HSBC Trust Company (Canada)
ING Bank of Canada
Equisure Trust Company
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Korea Exchange Bank of Canada
MBNA Canada Bank
Mizuho Bank (Canada)
National Bank of Greece (Canada)
Northern Trust Company, Canada (The)
Société Générale (Canada)
Sottomayor Bank Canada
State Bank of India (Canada)
State Street Trust Company Canada
Tokai Bank Canada
UBS Bank (Canada)
UBS Trust (Canada)
United Overseas Bank (Canada)
Total: 36

TOTAL: 101 members

[6] Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.

1.2 Membership Changes: April 1, 1996 – March 31, 2001

New Members

May 22, 1996:
Swiss Bank Corporation Trust

December 4, 1996:
ING Trust Company of Canada

December 4, 1996:
First Nations Bank of Canada

January 22, 1997:
Citizens Trust Company

September 10, 1997:
MBNA Canada Bank

September 10, 1997:
Rabobank Canada

October 24, 1997:
Services Hypothécaires CIBC Inc.

May 21, 1998:
Comerica Bank – Canada

December 2, 1998:
CTC Bank of Canada

December 2, 1998:
MD Private Trust Company

December 2, 1998:
President's Choice Financial Trust Company

April 5, 2000:
CCF Canada

May 31, 2000:
First Data Loan Company, Canada

May 31, 2000:
Habib Canadian Bank

September 27, 2000:
CIBC Mellon Trust Company

December 6, 2000:
Industrial-Alliance Trust Company

January 31, 2001:
Amicus Bank

January 31, 2001:
Computershare Trust Company of Canada

Other Membership Changes

April 1, 1996:
Mitsubishi Bank of Canada amalgamated with The Bank of Tokyo Canada – continuing as Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada).

April 23, 1996:
Aetna Trust Company changed its name to Canadian Western Trust Company.

May 22, 1996:
North American Trust Company ceased to accept deposits – policy cancelled.

June 4, 1996:
Security Home Mortgage Corporation's policy was terminated. A winding-up order was issed by the Alberta Court of Queen's Bench on December 4, 1996.

August 31, 1996:
Barclays Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada – continuing as Hongkong Bank of Canada.

October 30, 1996:
Canadian Western Trust Company was continued as a federal trust company.

October 31, 1996:
Family Trust Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

November 1, 1996:
Chemical Bank of Canada amalgamated with The Chase Manhattan Bank of Canada – continuing as The Chase Manhattan Bank of Canada.

November 1, 1996:
BLC Mortgage Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

December 30, 1996:
Savings and Investment Trust amalgamated with Laurentian Trust of Canada Inc. – continuing as Laurentian Trust of Canada Inc.

December 31, 1996:
The Municipal Trust Company and The Municipal Savings & Loan Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

January 1, 1997:
Israel Discount Bank of Canada amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) – continuing as Republic National Bank of New York (Canada).

January 1, 1997:
Credit Suisse Canada changed its name to Credit Suisse First Boston Canada.

January 1, 1997:
First Line Trust Company changed its name to CIBC Mortgages Inc.

January 13, 1997:
Bayshore Trust Company changed its name to Trimark Trust.

January 20, 1997:
Citizens Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name Citizens Bank of Canada.

February 28, 1997:
Daiwa Bank Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

August 18, 1997:
ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.

August 18, 1997:
Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.

October 28, 1997:
Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.

November 14, 1997:
Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.

February 27, 1998:
Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

February 27, 1998:
Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.

March 12, 1998:
National Trust Company was continued as a federal trust company.

May 1, 1998:
National Westminster Bank of Canada amalgamated with HongkongBank Loan Corporation that in turn amalgamated with Hongkong Bank of Canada – continuing as Hongkong Bank of Canada.

June 29, 1998:
Swiss Bank Corporation (Canada) amalgamated with Union Bank of Switzerland (Canada) – continuing as UBS Bank (Canada).

June 29, 1998:
Swiss Bank Corporation Trust changed its name to UBS Trust (Canada).

September 22, 1998:
Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation changed its name to LBC Trust.

October 19, 1998:
Banco Central Hispano-Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

January 4, 1999:
Hanil Bank Canada changed its name to Hanvit Bank Canada.

March 25, 1999: London Trust & Savings Corporation was continued as a federal trust company under the name Maple Trust Company.

April 19, 1999:
Cho Hung Bank of Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

June 16, 1999:
Sottomayor Bank Canada changed its name to Totta & Sottomayor Bank Canada.

June 21, 1999:
Hongkong Bank of Canada changed its name to HSBC Bank Canada.

MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001

June 21, 1999:
HongkongBank Mortgage Corporation changed its name to HSBC Mortgage Corporation (Canada).

June 21, 1999:
Hongkong Bank Trust Company changed its name to HSBC Trust Company (Canada).

July 1, 1999:
Evangeline Trust Company changed its name to Equisure Trust Company.

July 21, 1999:
The Mutual Trust Company changed its name to Clarica Trust Company.

August 1, 1999:
Deutsche Bank Canada amalgamated with BT Bank of Canada – continuing as Deutsche Bank Canada.

September 13, 1999:
First Chicago NBD Bank, Canada changed its name to Bank One Canada.

December 1, 1999:
Fuji Bank Canada was continued as a federal trust company under the name ScotiaLoan Company.

December 22, 1999:
Sun Life Savings and Mortgage Corporation was authorized to carry on the activities of a trust company under the name Sun Life Financial Trust Inc.

January 1, 2000:
MTC Mortgage Investment Corporation changed its name to MCAP Inc.

January 25, 2000:
J.P. Morgan Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

March 02, 2000:
Rabobank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

March 09, 2000:
Home Savings & Loan Corporation was continued as a federal trust company under the name Home Trust Company.

April 1, 2000:
Republic National Bank of New York (Canada) amalgamated with HSBC Bank Canada – continuing as HSBC Bank Canada.

April 19, 2000:
The Sumitomo Bank of Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

April 20, 2000:
Sanwa Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

April 28, 2000:
Sakura Bank (Canada's) application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

May 9, 2000:
Hanvit Bank Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

May 31, 2000:
Paribas Bank of Canada amalgamated with Banque Nationale de Paris (Canada) – continuing as BNP Paribas (Canada).

July 1, 2000:
Sun Life Trust Company changed its name to B2B Trust.

July 17, 2000:
Dresdner Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

July 26, 2000:
ABN AMRO Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

August 25, 2000:
Bank of America Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

October 2, 2000:
Civil Service Loan Corporation was continued as a Schedule II bank under the name CS Alterna Bank.

November 1, 2000:
Connor Clark Private Trust Company amalgamated with The Royal Trust Company – continuing as The Royal Trust Company.

November 1, 2000:
The Industrial Bank of Japan (Canada) and Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada) amalgamated – continuing as Mizuho Bank (Canada).

November 28, 2000:
Totta & Sottomayor Bank Canada changed its name to Sottomayor Bank Canada.

November 29, 2000:
President's Choice Financial Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name President's Choice Bank.

December 6, 2000:
Pacific & Western Trust Corporation changed its name to Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

January 1, 2001:
TD Trust Company amalgamated with The Canada Trust Company – continuing as The Canada Trust Company.

March 2, 2001:
Mellon Bank Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

March 2, 2001:
ScotiaLoan Company ceased to accept deposits – policy cancelled.

1.3 Regional Location of CDIC Members*

As at March 31, 2000	Western Canada	Ontario	Quebec	Eastern Canada	Total
Domestic banks and subsidiaries	5	26	9	-	40
Subsidiaries of Foreign Institutions	5	26	4	1	36
Domestic trust and loan companies	5	15	3	2	25
Total	**15**	**67**	**16**	**3**	**101**

* Based upon the location of the Chief Executive Officer

2.0 SUMMARY FINANCIAL INFORMATION — TOTAL CDIC MEMBERSHIP

2.1 Balance Sheet ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Assets										
Cash resources	87.1	6	96.1	7	86.8	6	99.0	8	86.4	8
Securities	334.9	22	302.6	22	264.0	19	216.2	17	200.2	19
Loans	867.9	58	830.3	59	833.7	59	780.7	63	696.4	66
Other assets	203.2	14	172.0	12	219.3	16	152.3	12	78.2	7
Total assets	**1,493.1**	**100**	**1,401.0**	**100**	**1,403.8**	**100**	**1,248.2**	**100**	**1,061.2**	**100**
Liabilities										
Deposits	1,028.0	69	960.6	69	925.8	66	851.1	68	766.8	72
Other liabilities	391.3	26	370.9	26	414.8	29	341.5	27	245.0	23
Total liabilities	**1,419.3**	**95**	**1,331.5**	**95**	**1,340.6**	**95**	**1,192.6**	**95**	**1,011.8**	**95**
Shareholders' equity	73.8	5	69.5	5	63.2	5	55.6	5	49.4	5
Total liabilities and Shareholders' equity	**1,493.1**	**100**	**1,401.0**	**100**	**1,403.8**	**100**	**1,248.2**	**100**	**1,061.2**	**100**

2.2 Income Statement ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Interest income	85,323	78,858	79,635	66,981	67,132
Interest expense	59,351	53,236	54,716	42,834	43,273
Net interest income	**25,972**	**25,622**	**24,919**	**24,147**	**23,859**
Provision for impairment	4,121	3,288	2,875	2,269	2,339
Net interest income after provision for impairment	**21,851**	**22,334**	**22,044**	**21,878**	**21,520**
Other income	33,107	27,751	22,332	20,060	13,958
Net interest income and other income	**54,958**	**50,085**	**44,376**	**41,938**	**35,478**
Non-interest expenses	39,497	35,395	32,161	28,357	24,248
Net income before provision for income taxes	**15,461**	**14,690**	**12,215**	**13,581**	**11,230**
Provision for income taxes	5,034	4,700	4,351	4,983	4,218
Net income before non-controlling interest	**10,427**	**9,990**	**7,864**	**8,598**	**7,012**
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	279	150	191	179	124
Net income	**10,148**	**9,840**	**7,673**	**8,419**	**6,888**

3.0 ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES – MEMBER PEER GROUPS

3.1 Total Assets ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,405.2	94.1	1,326.3	94.7	1,328.7	94.6	1,178.6	94.4	999.8	94.2
Subsidiaries of Foreign Institutions	78.5	5.3	66.6	4.7	67.2	4.8	61.9	5.0	52.9	5.0
Domestic trust and loan companies	9.4	0.6	8.1	0.6	7.9	0.6	7.7	0.6	8.5	0.8
Total	**1,493.1**	**100.0**	**1,401.0**	**100.0**	**1,403.8**	**100.0**	**1,248.2**	**100.0**	**1,061.2**	**100.0**

3.2 Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.6	0.6	0.7	1.0
Subsidiaries of Foreign Institutions	1.1	1.1	1.4	1.4	2.1
Domestic trust and loan companies	0.5	0.5	0.6	0.8	1.1

Impaired loans (gross) / total assets (gross)

3.3 Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	1.2	1.1	1.1	1.1	1.5
Subsidiaries of Foreign Institutions	1.9	1.9	2.2	2.3	3.4
Domestic trust and loan companies	0.7	0.7	0.9	1.1	1.6

Impaired loans (gross) / total loans (gross)

3.4 Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	-12.5	-17.7	-8.2	4.5	25.1
Subsidiaries of Foreign Institutions	13.5	-1.7	17.5	11.2	29.7
Domestic trust and loan companies	-28.6	-29.0	2.2	14.2	40.7

1—(Allowance for loan impairment / Impaired loans(gross))

3.5 Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	-1.8	-2.4	-1.2	0.8	5.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.2	-0.3	4.6	3.3	13.6
Domestic trust and loan companies	-1.6	-1.8	0.2	1.4	5.8

Impaired loans (net) / average shareholders' equity

2.0 SUMMARY FINANCIAL INFORMATION — TOTAL CDIC MEMBERSHIP

2.1 Balance Sheet ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Assets										
Cash resources	87.1	6	96.1	7	86.8	6	99.0	8	86.4	8
Securities	334.9	22	302.6	22	264.0	19	216.2	17	200.2	19
Loans	867.9	58	830.3	59	833.7	59	780.7	63	696.4	66
Other assets	203.2	14	172.0	12	219.3	16	152.3	12	78.2	7
Total assets	**1,493.1**	**100**	**1,401.0**	**100**	**1,403.8**	**100**	**1,248.2**	**100**	**1,061.2**	**100**
Liabilities										
Deposits	1,028.0	69	960.6	69	925.8	66	851.1	68	766.8	72
Other liabilities	391.3	26	370.9	26	414.8	29	341.5	27	245.0	23
Total liabilities	**1,419.3**	**95**	**1,331.5**	**95**	**1,340.6**	**95**	**1,192.6**	**95**	**1,011.8**	**95**
Shareholders' equity	73.8	5	69.5	5	63.2	5	55.6	5	49.4	5
Total liabilities and Shareholders' equity	**1,493.1**	**100**	**1,401.0**	**100**	**1,403.8**	**100**	**1,248.2**	**100**	**1,061.2**	**100**

2.2 Income Statement ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Interest income	85,323	78,858	79,635	66,981	67,132
Interest expense	59,351	53,236	54,716	42,834	43,273
Net interest income	**25,972**	**25,622**	**24,919**	**24,147**	**23,859**
Provision for impairment	4,121	3,288	2,875	2,269	2,339
Net interest income after provision for impairment	**21,851**	**22,334**	**22,044**	**21,878**	**21,520**
Other income	33,107	27,751	22,332	20,060	13,958
Net interest income and other income	**54,958**	**50,085**	**44,376**	**41,938**	**35,478**
Non-interest expenses	39,497	35,395	32,161	28,357	24,248
Net income before provision for income taxes	**15,461**	**14,690**	**12,215**	**13,581**	**11,230**
Provision for income taxes	5,034	4,700	4,351	4,983	4,218
Net income before non-controlling interest	**10,427**	**9,990**	**7,864**	**8,598**	**7,012**
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	279	150	191	179	124
Net income	**10,148**	**9,840**	**7,673**	**8,419**	**6,888**

3.0 ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES – MEMBER PEER GROUPS

3.1 Total Assets ($ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,405.2	94.1	1,326.3	94.7	1,328.7	94.6	1,178.6	94.4	999.8	94.2
Subsidiaries of Foreign Institutions	78.5	5.3	66.6	4.7	67.2	4.8	61.9	5.0	52.9	5.0
Domestic trust and loan companies	9.4	0.6	8.1	0.6	7.9	0.6	7.7	0.6	8.5	0.8
Total	**1,493.1**	**100.0**	**1,401.0**	**100.0**	**1,403.8**	**100.0**	**1,248.2**	**100.0**	**1,061.2**	**100.0**

3.2 Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.6	0.6	0.7	1.0
Subsidiaries of Foreign Institutions	1.1	1.1	1.4	1.4	2.1
Domestic trust and loan companies	0.5	0.5	0.6	0.8	1.1

Impaired loans (gross) / total assets (gross)

3.3 Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	1.2	1.1	1.1	1.1	1.5
Subsidiaries of Foreign Institutions	1.9	1.9	2.2	2.3	3.4
Domestic trust and loan companies	0.7	0.7	0.9	1.1	1.6

Impaired loans (gross) / total loans (gross)

3.4 Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	-12.5	-17.7	-8.2	4.5	25.1
Subsidiaries of Foreign Institutions	13.5	-1.7	17.5	11.2	29.7
Domestic trust and loan companies	-28.6	-29.0	2.2	14.2	40.7

1—(Allowance for loan impairment / Impaired loans(gross))

3.5 Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	-1.8	-2.4	-1.2	0.8	5.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.2	-0.3	4.6	3.3	13.6
Domestic trust and loan companies	-1.6	-1.8	0.2	1.4	5.8

Impaired loans (net) / average shareholders' equity

4.0 DEPOSIT LIABILITIES IN CANADA

4.1 Total Deposits ($ billions and percentage)

As at April 30	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	863.5	93.8	812.3	94.3	791.7	94.1	731.4	94.2	655.2	93.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	51.2	5.5	43.6	5.1	44.8	5.3	39.6	5.1	37.7	5.4
Domestic trust and loan companies	6.2	0.7	5.5	0.6	5.4	0.6	5.7	0.7	6.0	0.9
Total	**920.9**	**100.0**	**861.4**	**100.0**	**841.9**	**100.0**	**776.7**	**100.0**	**698.9**	**100.0**

4.2 Insured Deposits ($ billions and percentage of Total Deposits)

As at April 30	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	311.8	36.1	302.0	37.2	295.0	37.3	303.7	41.5	313.1	47.8
Subsidiaries of Foreign Institutions	8.8	17.2	8.3	19.0	7.4	16.5	7.2	18.2	7.7	20.4
Domestic trust and loan companies	5.4	87.1	4.8	87.3	4.7	87.0	5.0	87.7	5.3	88.3
Total	**326.0**	**35.4**	**315.1**	**36.6**	**307.1**	**36.5**	**315.9**	**40.7**	**326.1**	**46.7**

5.0 CAPITALIZATION MEASURES

5.1 Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	4.8	4.6	4.4	4.5	4.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	7.5	6.7	5.6	5.2	5.1
Domestic trust and loan companies	8.8	8.5	8.3	7.9	7.2

Average shareholders' equity / average assets

5.2 BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	11.8	11.5	10.7	10.1	9.2
Subsidiaries of Foreign Institutions	13.1	13.0	11.0	10.5	10.4
Federal trust and loan companiess	20.5	23.1	23.0	24.7	33.3

* BIS (Bank for International Settlements): Provincial trust and loan companies have in most cases to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

6.0 INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

6.1 Net Income ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	9,764	9,510	7,413	8,070	6,594
Subsidiaries of Foreign Institutions	303	248	180	274	226
Domestic trust and loan companies	81	82	80	75	68
Total	**10,148**	**9,840**	**7,673**	**8,419**	**6,888**

6.2 Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	43.8	48.2	52.8	54.8	63.3
Subsidiaries of Foreign Institutions	46.1	45.1	53.1	53.5	61.6
Domestic trust and loan companies	43.3	46.1	46.4	44.2	48.3

Interest income: net interest income / total revenue

6.3 Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.8	1.9	2.1	2.4
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.1	1.8	1.9	1.9	2.3
Domestic trust and loan companies	2.3	2.1	2.2	2.0	1.9

Interest spread: net interest income / average assets

6.4 Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	2.3	2.0	1.7	1.7	1.4
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.5	2.2	1.7	1.7	1.4
Domestic trust and loan companies	3.0	2.4	2.6	2.5	2.1

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income) / average assets

6.5 Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	3.3	3.1	3.0	3.1	3.1
Subsidiaries of Foreign Institutions	4.1	3.6	3.4	3.1	3.2
Domestic trust and loan companies	4.4	3.5	3.7	3.6	3.2

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets

4.0 DEPOSIT LIABILITIES IN CANADA

4.1 Total Deposits ($ billions and percentage)

As at April 30	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	863.5	93.8	812.3	94.3	791.7	94.1	731.4	94.2	655.2	93.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	51.2	5.5	43.6	5.1	44.8	5.3	39.6	5.1	37.7	5.4
Domestic trust and loan companies	6.2	0.7	5.5	0.6	5.4	0.6	5.7	0.7	6.0	0.9
Total	**920.9**	**100.0**	**861.4**	**100.0**	**841.9**	**100.0**	**776.7**	**100.0**	**698.9**	**100.0**

4.2 Insured Deposits ($ billions and percentage of Total Deposits)

As at April 30	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Domestic banks and subsidiaries	311.8	36.1	302.0	37.2	295.0	37.3	303.7	41.5	313.1	47.8
Subsidiaries of Foreign Institutions	8.8	17.2	8.3	19.0	7.4	16.5	7.2	18.2	7.7	20.4
Domestic trust and loan companies	5.4	87.1	4.8	87.3	4.7	87.0	5.0	87.7	5.3	88.3
Total	**326.0**	**35.4**	**315.1**	**36.6**	**307.1**	**36.5**	**315.9**	**40.7**	**326.1**	**46.7**

5.0 CAPITALIZATION MEASURES

5.1 Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	4.8	4.6	4.4	4.5	4.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	7.5	6.7	5.6	5.2	5.1
Domestic trust and loan companies	8.8	8.5	8.3	7.9	7.2

Average shareholders' equity / average assets

5.2 BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	11.8	11.5	10.7	10.1	9.2
Subsidiaries of Foreign Institutions	13.1	13.0	11.0	10.5	10.4
Federal trust and loan companiess	20.5	23.1	23.0	24.7	33.3

* BIS (Bank for International Settlements): Provincial trust and loan companies have in most cases to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

6.0 INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

6.1 Net Income ($ millions)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	9,764	9,510	7,413	8,070	6,594
Subsidiaries of Foreign Institutions	303	248	180	274	226
Domestic trust and loan companies	81	82	80	75	68
Total	**10,148**	**9,840**	**7,673**	**8,419**	**6,888**

6.2 Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	43.8	48.2	52.8	54.8	63.3
Subsidiaries of Foreign Institutions	46.1	45.1	53.1	53.5	61.6
Domestic trust and loan companies	43.3	46.1	46.4	44.2	48.3

Interest income: net interest income / total revenue

6.3 Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.8	1.9	2.1	2.4
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.1	1.8	1.9	1.9	2.3
Domestic trust and loan companies	2.3	2.1	2.2	2.0	1.9

Interest spread: net interest income / average assets

6.4 Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	2.3	2.0	1.7	1.7	1.4
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.5	2.2	1.7	1.7	1.4
Domestic trust and loan companies	3.0	2.4	2.6	2.5	2.1

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income) / average assets

6.5 Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	3.3	3.1	3.0	3.1	3.1
Subsidiaries of Foreign Institutions	4.1	3.6	3.4	3.1	3.2
Domestic trust and loan companies	4.4	3.5	3.7	3.6	3.2

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets

6.6 Return on Average Assets (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	0.4	0.4	0.3	0.5	0.5
Domestic trust and loan companies	0.9	1.0	1.0	0.9	0.8

ROAA: net income / average assets

6.7 Return on Average Equity (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	14.9	15.5	13.5	16.5	14.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	5.5	5.5	4.9	9.1	9.1
Domestic trust and loan companies	10.6	12.1	12.4	11.8	10.8

ROAE: net income / average shareholders' equity

6.8 Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	66.7	65.8	67.6	63.8	63.8
Subsidiaries of Foreign Institutions	69.4	76.2	76.4	71.7	70.6
Domestic trust and loan companies	69.6	63.5	65.9	62.3	61.3

Efficiency: non-interest expenses / (net interest income + non-interest income)

6.6 Return on Average Assets (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	0.4	0.4	0.3	0.5	0.5
Domestic trust and loan companies	0.9	1.0	1.0	0.9	0.8

ROAA: net income / average assets

6.7 Return on Average Equity (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	14.9	15.5	13.5	16.5	14.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	5.5	5.5	4.9	9.1	9.1
Domestic trust and loan companies	10.6	12.1	12.4	11.8	10.8

ROAE: net income / average shareholders' equity

6.8 Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	66.7	65.8	67.6	63.8	63.8
Subsidiaries of Foreign Institutions	69.4	76.2	76.4	71.7	70.6
Domestic trust and loan companies	69.6	63.5	65.9	62.3	61.3

Efficiency: non-interest expenses / (net interest income + non-interest income)

CORPORATE GOVERNANCE III

ANNUAL REPORT 2000/2001 CHANGE FOR A CHANGING WORLD

CORPORATE GOVERNANCE

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the CDIC Act and the *Financial Administration Act* and by the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

Board of Directors

The CDIC Act states that the Board of Directors "shall administer the affairs of the Corporation in all things ...". The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council during good behaviour for a five-year term, four ex officio directors—the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions and the Deputy Superintendent—and four private sector members, also appointed by the Governor in Council for a term not exceeding three years.

In July of 2000, CDIC commissioned an outside review of its Board governance practices to highlight any areas that might require improvement or change. The review was undertaken in two parts: the first included a written questionnaire distributed to all Board members, followed by telephone interviews with directors and alternates; the second part consisted of a review of Board governance material and current practices.

According to the results of the review, governance practices at CDIC are generally good. While no critical issues were identified, a number of constructive recommendations were made for improving the Board's operations. One of the most important areas cited was the need for the Board to enhance its involvement in the strategic planning process leading up to the annual approval of the Corporate Plan. As a result, the Board will devote a full session each year to strategic planning and direction-setting of the Corporation. Other areas for improvement included the need to annually determine the skills and experience required by the Board as well as a strategy for communicating these requirements to Parliament and a clear articulation for the Board of the Corporation's succession planning process. The development of a formal performance review process for the President and CEO was also recommended. As a result of the report, in January 2001 the Board created an ad hoc committee to review not only the recommendations of this report, but also to weigh the applicable recommendations of the Report of the Auditor General of Canada to the House of Commons (Chapter 18, Governance of Crown Corporations, December 2000), and to review the Department of Finance/Treasury Board of Canada "Corporate Governance in Crown Corporations and Other Public Enterprises: Guidelines" (1996). The Ad Hoc Committee held two meetings in February and March, 2001 to review these recommendations and guidelines and determine an appropriate approach to addressing them. Some of the recommendations have already been implemented. It is expected that all of the recommendations will be addressed by March 31, 2002 and the results reported in next year's annual report.

CDIC's Corporate Risk Project

The Corporation has several mechanisms in place to mitigate its risks and promote a strong internal control system. To formally recognize these processes and provide a more integrated approach to risk management, a corporate risk project was undertaken.

As a result of this project, a corporate risk assessment framework is being developed to assist the Corporation in ensuring that it is able to meet its business objectives and as a means to provide assurances to management and the Board of Directors that the risks CDIC faces are properly managed and it has an appropriate control structure in place.

Composition of Board

On March 31, 2001, the composition of the Board was as follows:

Ronald N. Robertson Chairperson of the Board Canada Deposit Insurance Corporation *(September 15, 1999*)*	**Tracey Bakkeli** Consultant Regina *(March 1, 2001*)*	**Viateur Bergeron** Partner Bergeron Gaudreau Laporte Hull *(April 3, 2000*)*
David A. Dodge Governor Bank of Canada *(ex officio)* *(February 1, 2001*)*	**H. Garfield Emerson** President and Chief Executive Officer N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto *(December 20, 2000*)*	**Nicholas Le Pan** Deputy Superintendent Office of the Superintendent of Financial Institutions (*ex officio*) *(September 1, 1997*)*
Kevin Lynch Deputy Minister of Finance *(ex officio)* *(March 20, 2000*)*	**Colin P. MacDonald** Partner Borden Ladner Gervais LLP Calgary *(December 20, 1997*)*	**John R. V. Palmer** Superintendent of Financial Institutions *(ex officio)* *(September 1, 1994*)*

* Date of Governor-in-Council appointment

The alternates were:

Ian Bennett Associate Deputy Minister Department of Finance *(October 20, 1997*)*	**John Doran** Assistant Superintendent, Supervision OSFI *(June 16, 2000*)*	**Serge Vachon** Advisor Bank of Canada *(February 21, 1994*)*

* Date of appointment

Board Committees

As at March 31, 2001 there were three standing Board committees and one ad hoc committee.

The **Executive Committee** deals mainly with emergencies, highly sensitive matters and other issues delegated to it by the Board of Directors or with issues referred to it by the Chief Executive Officer. It is chaired by the Chairperson of CDIC. As of March 31, its other members were H. Garfield Emerson and John R. V. Palmer.

The **Audit Committee** has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board of Directors on the approval of annual financial statements. As of March 31, the chairperson of this committee was H. Garfield Emerson and the other members were Viateur Bergeron and John R. V. Palmer. There was one vacant position.

Composition of Board

On March 31, 2001, the composition of the Board was as follows:

Ronald N. Robertson Chairperson of the Board Canada Deposit Insurance Corporation *(September 15, 1999*)*	**Tracey Bakkeli** Consultant Regina *(March 1, 2001*)*	**Viateur Bergeron** Partner Bergeron Gaudreau Laporte Hull *(April 3, 2000*)*
David A. Dodge Governor Bank of Canada *(ex officio)* *(February 1, 2001*)*	**H. Garfield Emerson** President and Chief Executive Officer N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto *(December 20, 2000*)*	**Nicholas Le Pan** Deputy Superintendent Office of the Superintendent of Financial Institutions (*ex officio*) *(September 1, 1997*)*
Kevin Lynch Deputy Minister of Finance *(ex officio)* *(March 20, 2000*)*	**Colin P. MacDonald** Partner Borden Ladner Gervais LLP Calgary *(December 20, 1997*)*	**John R. V. Palmer** Superintendent of Financial Institutions *(ex officio)* *(September 1, 1994*)*

* Date of Governor-in-Council appointment

The alternates were:

Ian Bennett Associate Deputy Minister Department of Finance *(October 20, 1997*)*	**John Doran** Assistant Superintendent, Supervision OSFI *(June 16, 2000*)*	**Serge Vachon** Advisor Bank of Canada *(February 21, 1994*)*

* Date of appointment

Board Committees

As at March 31, 2001 there were three standing Board committees and one ad hoc committee.

The **Executive Committee** deals mainly with emergencies, highly sensitive matters and other issues delegated to it by the Board of Directors or with issues referred to it by the Chief Executive Officer. It is chaired by the Chairperson of CDIC. As of March 31, its other members were H. Garfield Emerson and John R. V. Palmer.

The **Audit Committee** has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board of Directors on the approval of annual financial statements. As of March 31, the chairperson of this committee was H. Garfield Emerson and the other members were Viateur Bergeron and John R. V. Palmer. There was one vacant position.

CORPORATE GOVERNANCE

The **Employee Relations Committee** reviews and makes recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, complaints and other employee-related matters. The chairperson of the committee as of March 31 was Colin P. MacDonald and the other members were Nicholas Le Pan and Ronald N. Robertson.

The **Ad Hoc (Governance) Committee** was created in January 2001 in response to the governance review report of the Board's practices undertaken in 2000. The Committee is mandated to implement the report's recommendations as appropriate. The chairperson of this committee as of March 31, 2001 was Ronald N. Robertson and the other members were Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson and Colin P. MacDonald.

Meetings and Attendance[1] (April 1, 2000, to March 31, 2001)

		BOARD COMMITTEES			
	BOARD OF DIRECTORS	Executive Committee	Audit Committee	Ad Hoc (Governance) Committee	Employee Relations Committee
Number of Meetings	7	1	3	2	3
Attendance: R. N. Robertson — Chairperson	7	1	3	2	3
V. Bergeron[a]	6			2	
H. G. Emerson[b]	6	1	3	2	
C. P. MacDonald	7			2	3
S. A. Murphy[c]	5		1		
T. Bakkeli[d]					
Ex officio members (alternates)					
G. G. Thiessen[e] / D. A. Dodge[f] (S. Vachon)[g]	2 (5)				
J. R. V. Palmer (C. Shevlin)[h]	4 (2)	1	3		
(J. Doran)[i]	(5)				
K. Lynch (I. Bennett)	1 (3)[j]				
N. Le Pan	4				3

a V. Bergeron was re-appointed by GIC for a 3-year term as at April 3, 2000
b G. Emerson was re-appointed by GIC for a 3-year term as at December 20, 2000
c S. A. Murphy resigned from the Board as at December 11, 2000
d T. Bakkeli was appointed by GIC for a 3-year term as at March 1, 2001
e G. G. Thiessen retired as Governor, Bank of Canada as at January 31, 2001
f D. A. Dodge was appointed Governor, Bank of Canada as at February 1, 2001
g S. Vachon ceased to be Alternate to the Governor, Bank of Canada on March 31, 2001
h C. Shevlin was replaced as Alternate to the Superintendent as at June 16, 2000
i J. Doran was designated as Alternate to the Superintendent of Financial Institutions on June 16, 2000
j In addition, R. Hamilton attended three meetings of the Board as an observer from the Department of Finance

[1] Also includes meetings attended by telephone.

Officers

Officers of CDIC include the President and Chief Executive Officer and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the CDIC Act. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

CDIC officers on March 31, 2001 were as follows:

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
(June 1, 1996)

Wayne Acton
Senior Vice-President
Field Operations

Bert C. Scheepers
Senior Vice-President
Finance and Administration

M. Claudia Morrow
Corporate Secretary

Gillian Strong
General Counsel

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment

Thomas J. Vice
Treasurer

Inter-Agency Committees

The **OSFI/CDIC Liaison Committee** is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 2001, the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-Chair
John R. V. Palmer
Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Co-Chair
Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
CDIC

Members

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
CDIC

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President, Insurance and Risk Assessment
CDIC

Ken Mylrea
Director General, Insurance
CDIC

Nicholas Le Pan
Deputy Superintendent, Supervision
OSFI

John Doran
Assistant Superintendent, Supervision
OSFI

CORPORATE GOVERNANCE

The **Employee Relations Committee** reviews and makes recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, complaints and other employee-related matters. The chairperson of the committee as of March 31 was Colin P. MacDonald and the other members were Nicholas Le Pan and Ronald N. Robertson.

The **Ad Hoc (Governance) Committee** was created in January 2001 in response to the governance review report of the Board's practices undertaken in 2000. The Committee is mandated to implement the report's recommendations as appropriate. The chairperson of this committee as of March 31, 2001 was Ronald N. Robertson and the other members were Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson and Colin P. MacDonald.

Meetings and Attendance[1] (April 1, 2000, to March 31, 2001)

		BOARD COMMITTEES			
	BOARD OF DIRECTORS	Executive Committee	Audit Committee	Ad Hoc (Governance) Committee	Employee Relations Committee
Number of Meetings	7	1	3	2	3
Attendance: R. N. Robertson — Chairperson	7	1	3	2	3
V. Bergeron[a]	6			2	
H. G. Emerson[b]	6	1	3	2	
C. P. MacDonald	7			2	3
S. A. Murphy[c]	5		1		
T. Bakkeli[d]					
Ex officio members (alternates)					
G. G. Thiessen[e] / D. A. Dodge[f] (S. Vachon)[g]	2 (5)				
J. R. V. Palmer (C. Shevlin)[h]	4 (2)	1	3		
(J. Doran)[i]	(5)				
K. Lynch (I. Bennett)	1 (3)[j]				
N. Le Pan	4				3

a V. Bergeron was re-appointed by GIC for a 3-year term as at April 3, 2000
b G. Emerson was re-appointed by GIC for a 3-year term as at December 20, 2000
c S. A. Murphy resigned from the Board as at December 11, 2000
d T. Bakkeli was appointed by GIC for a 3-year term as at March 1, 2001
e G. G. Thiessen retired as Governor, Bank of Canada as at January 31, 2001
f D. A. Dodge was appointed Governor, Bank of Canada as at February 1, 2001
g S. Vachon ceased to be Alternate to the Governor, Bank of Canada on March 31, 2001
h C. Shevlin was replaced as Alternate to the Superintendent as at June 16, 2000
i J. Doran was designated as Alternate to the Superintendent of Financial Institutions on June 16, 2000
j In addition, R. Hamilton attended three meetings of the Board as an observer from the Department of Finance

[1] Also includes meetings attended by telephone.

Officers

Officers of CDIC include the President and Chief Executive Officer and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the CDIC Act. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

CDIC officers on March 31, 2001 were as follows:

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
(June 1, 1996)

Wayne Acton
Senior Vice-President
Field Operations

M. Claudia Morrow
Corporate Secretary

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment

Bert C. Schoepers
Senior Vice-President
Finance and Administration

Gillian Strong
General Counsel

Thomas J. Vice
Treasurer

Inter-Agency Committees

The **OSFI/CDIC Liaison Committee** is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 2001, the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-Chair
John R. V. Palmer
Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Co-Chair
Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
CDIC

Members

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
CDIC

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President, Insurance and Risk Assessment
CDIC

Ken Mylrea
Director Général, Insurance
CDIC

Nicholas Le Pan
Deputy Superintendent, Supervision
OSFI

John Doran
Assistant Superintendent, Supervision
OSFI

CDIC Committees

The **Real Estate Advisory Panel (REAP)** reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by CDIC management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest. On March 31, 2001, the members of the Panel were as follows:

Chair **Daniel F. Sullivan** Deputy Chairman Scotia Capital Inc.	*Secretary* **Christopher J. Porter** Director, Claims and Recoveries CDIC
Members **J. Lorne Braithwaite** Chairman and CEO Ethan Allen	**Alvin G. Poettcker** President and CEO UBC Properties Trust
Randy M. Grimes Director IBI Group	**Kenneth Rotenberg** President Kenair Apartments Limited
Stephen E. Johnson President and CEO Canadian Real Estate Investment Trust	**John Latimer** Director Talisker Corporation

CDIC Committees

The **Real Estate Advisory Panel (REAP)** reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by CDIC management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest. On March 31, 2001, the members of the Panel were as follows:

Chair **Daniel F. Sullivan** Deputy Chairman Scotia Capital Inc.	*Secretary* **Christopher J. Porter** Director, Claims and Recoveries CDIC
Members **J. Lorne Braithwaite** Chairman and CEO Ethan Allen	**Alvin G. Poettcker** President and CEO UBC Properties Trust
Randy M. Grimes Director IBI Group	**Kenneth Rotenberg** President Kenair Apartments Limited
Stephen E. Johnson President and CEO Canadian Real Estate Investment Trust	**John Latimer** Director Talisker Corporation

FOR MORE INFORMATION ABOUT CDIC

CDIC is committed to promoting awareness and education about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Following is key contact information for CDIC, as well as a listing of publications aimed at both consumers and member institutions.

Toll-free telephone service:	1-800-461-CDIC (1-800-461-2342)
World Wide Web site:	www.cdic.ca
E-mail address:	info@cdic.ca
Facsimile:	(613) 996-6095

Head Office
Canada Deposit Insurance Corporation
50 O'Connor St., 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toronto Office
Canada Deposit Insurance Corporation
Maritime Life Tower
1200-79 Wellington St. W., P.O. Box 156
Toronto, Ontario M5K 1H1

Publications

Consumer Information

Brochure – Protecting Your Deposits
Brochure – CDIC Membership
Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits in Trust
Fact Sheet – CDIC Coverage for Joint Deposits
Fact Sheet – CDIC Coverage of Deposits when Member Institutions Amalgamate
Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits Held in Registered Plans

Corporate

Annual Report
Summary of the Corporate Plan

General

Standards of Sound Business and Financial Practices (1993)

Standards Assessment and Reporting Program – Standards of Sound Business and Financial Practices (1995)

Guidelines for Third-party References to CDIC or Deposit Insurance (1999-09)

Application for Deposit Insurance (2000-01)

Consultation Paper on Standards of Sound Business and Financial Practices (2000-01)

Act and By-laws

CDIC Act

Application for Deposit Insurance By-law

Deposit Insurance Information By-law

Deposit Insurance Policy By-law

Differential Premiums By-law

Discretionary Interest By-law

Exemption from Deposit Insurance By-laws (Opting-out By-laws)

Interest Payable on Certain Deposits By-law

Joint and Trust Account Disclosure By-law

Notice Regulations (Compensation in Respect of the Restructuring of Federal Member Institutions)

Premium Surcharge By-law

Standards of Sound Business and Financial Practices By-laws

Member Institutions Information Bulletins

Joint and Trust Account Disclosure By-law (1996)

Deposit Insurance Information By-law (1996)

Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure (1997-01)

Deposit Insurance Information By-law – Phase I (1997-02)

Deposit Insurance Information By-law – Phase II (1997-04)

Deposit Insurance Information By-law – Final (1998-01)

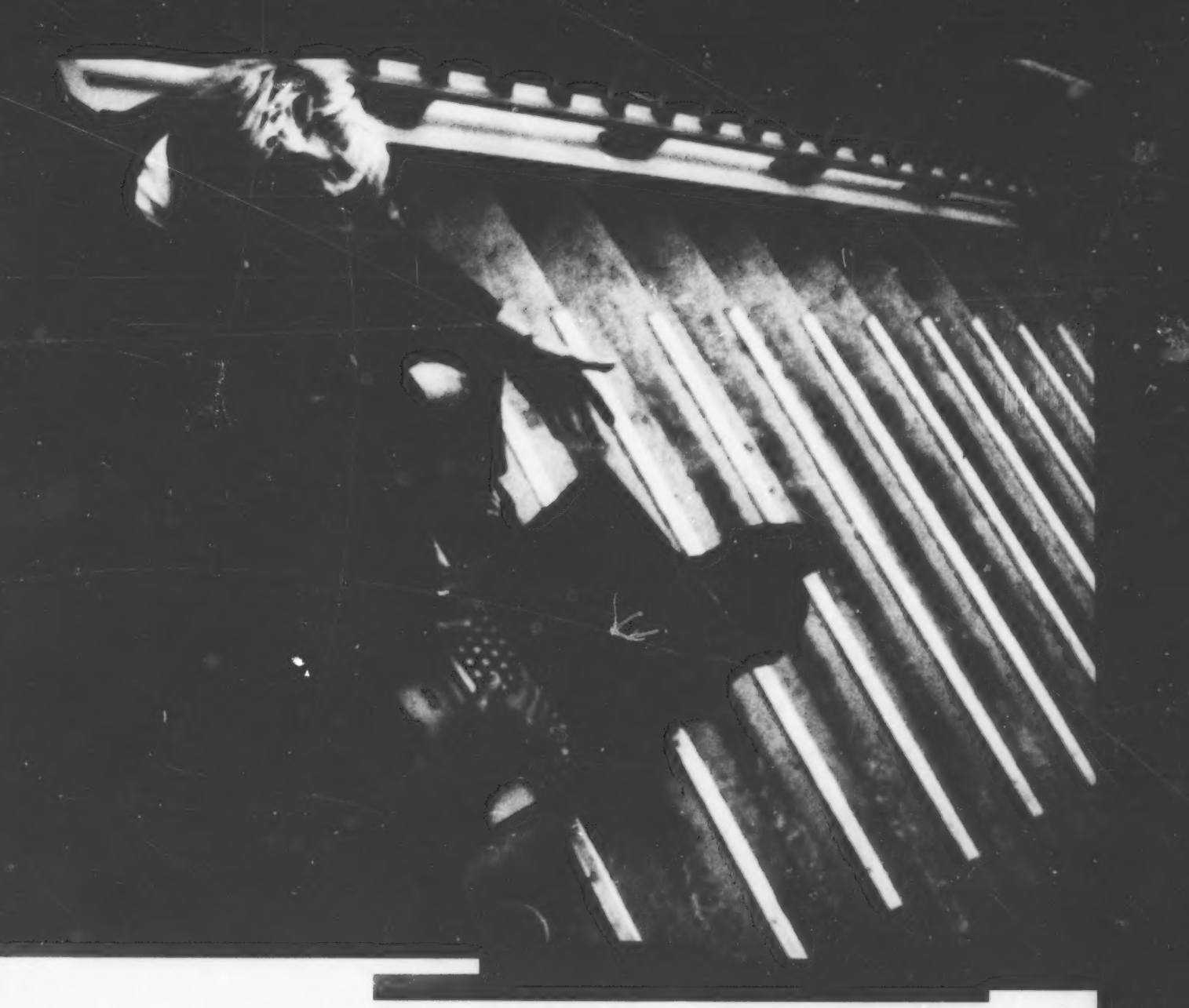
Deposit Insurance Information By-law – Post-Implementation Issues (1998-02)

Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure Clarification (1998-03)

Return of Insured Deposits (1999-01)

Links to Deposit Registers (1999-02)

Standards of Sound Business and Financial Practices (1999-03)



FINANCIAL INFORMATION V

FINANCIAL INFORMATION

Highlights

The Corporation ended 2000/2001 with a $455 million surplus, which included an $83 million adjustment resulting from the adoption of new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants concerning accounting for income taxes.

Net recoveries of loans and claims receivable in 2000/2001 totalled $102 million. No new loans were made or new claims asserted during the year.

The provision for guarantees decreased by $17 million to $43 million at March 31, 2001. This decrease resulted primarily from payments made under the Corporation's guarantee obligation and a reduction in the estimate of the outstanding guarantee liability.

Premium revenue increased to $140 million in 2000/2001 principally due to a higher insured deposit base. Interest revenue from cash and investments increased to $35 million in 2000/2001.

During the year the Corporation recorded as other revenue $21 million in post-liquidation interest.

A five-year financial and statistical summary follows.

Cash and Investments

The combined balance of cash and investments as at March 31, 2001 was $766 million, made up of cash and short-term investments of $203 million and investments of $563 million. The weighted average yield was 5.46%. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

Loans and Claims Receivable

The balance of loans and claims receivable decreased $103 million since March 31, 2000. During the year, the Corporation had net recoveries of $102 million from failed member institutions and write-offs of $8 million. The allowance for loss on loans and claims receivable was reduced to $6 million compared to $13 million in 1999/2000.

Future Income Tax Asset

The Corporation adopted the new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants concerning accounting for income taxes. The cumulative effect of adopting this new standard was an increase of $114 million in the opening surplus. A future income tax asset of $83 million has been recognized as at March 31, 2001. Full disclosure for adopting this standard can be found in Note 3 (Change in Accounting Policy) and Note 10 (Income Taxes).

Provision for Guarantees

The provision for guarantees as at March 31, 2001 was $43 million, down $17 million from $60 million as at March 31, 2000. During 2000/2001, the Corporation paid $10 million to the Toronto-Dominion Bank under a deficiency coverage agreement and reduced the estimated liability on this guarantee by $7 million. As mentioned in Note 7 (Provision for Guarantees) to the financial statements, outstanding guarantees remain in force, on a diminishing basis, until December 31, 2002.

Provision for Insurance Losses

No adjustments were made this year to the provision for insurance losses. It remained at $400 million as at March 31, 2001. The methodology used in determining the provision for insurance losses is consistent with last year.

Operating Expenses

The operating expenses for the year ended March 31, 2001 totalled $21 million, up $3 million from the previous year. The increase was primarily due to expenditures associated with the Corporation's public awareness campaign conducted during 2000/2001.

Five-Year Financial and Statistical Summary ($ millions unless otherwise indicated)

For the years ending	2001	2000	1999	1998	1997
Selected Balance Sheet Items					
Cash and Investments	766	491	738	502	149
Future Income Tax Asset	83	–	–	–	–
Provision for Insurance Loss	400	400	400	400	500
Surplus (deficit)	455	184	27	(539)	(1,176)
Selected Cash Flow Items					
Claims paid	–	–	–	–	42
Claims recovered	62	35	58	156	181
Loans disbursed	–	–	–	–	73
Loans recovered	40	82	73	208	181
Repayments of loans from the CRF	–	–	395	460	772
Payment of guarantees	10	515	29	32	67
Selected Income Statement Items					
Premiums	140	134	515	531	546
Operating expenses	21	18	17	20	17
Interest on loans from the CRF	–	–	8	46	85
Adjustment to allowanco and provisions for loss	(6)	(3)	(11)	(144)	334
Member Institutions					
Number of federal institutions – banks	42	49	54	55	52
Number of federal institutions – trust and loan companies	49	50	47	45	44
Number of provincial institutions	10	10	12	12	14
Total number of institutions	101	109	113	112	110
Number of insolvencies	–	–	–	–	1
Total Insured Deposits ($ billions)	327	317	308	317	328
Employees					
Number of permanent employees (1)	86	86	83	80	77
Other					
Average cost of funds	–	–	7.0%	7.0%	6.5%
Growth rate of insured deposits	3.2%	2.7%	(2.8%)	(3.4%)	1.5%
Insured deposits as a percentage of total deposit liabilities	35.0%	36.0%	35.9%	39.9%	45.7%
Average yield of cash and investments	5.46%	5.70%	5.16%		

(1) Represents the number of full-time, permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.

FINANCIAL INFORMATION

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

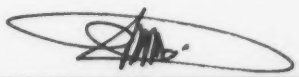
May 31, 2001

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this Annual Report are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the loans and claims receivable, the future income tax asset, the provision for guarantees and the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

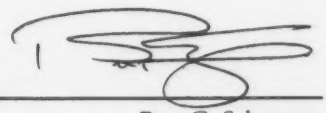
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the Annual Report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Bert C. Scheepers
Senior Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer

AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2001 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied, except for the change in the method of accounting for income taxes as explained in Note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 1, 2001

FINANCIAL INFORMATION

Balance Sheet as at March 31 (in thousands of dollars)

	Note	2001	2000
ASSETS			
Cash and short-term investments	4	$203,572	$45,691
Investments	5	562,606	445,619
Premiums and other accounts receivable		137	931
Capital assets		846	630
		767,161	492,871
Loans and claims receivable	6, 8	53,767	156,597
Future income tax asset	3,10	83,148	–
		$904,076	$649,468
LIABILITIES			
Accounts payable		$6,107	$5,885
Provision for guarantees	7, 8	43,000	60,000
Provision for insurance losses	8	400,000	400,000
		449,107	465,885
SURPLUS		454,969	183,583
		$904,076	$649,468

Approved by the Board:

Director

Director

See accompanying notes

Statement of Income and Surplus for the year ended March 31
(in thousands of dollars)

	Note	2001	2000
REVENUE			
Premiums	11	$139,989	$134,463
Interest on cash and investments		35,044	31,579
Other revenue		20,874	3,166
		195,907	169,208
EXPENSES			
Operating expenses		20,801	17,500
Adjustment to allowance and provisions for loss	8	(5,783)	(2,927)
Recovery of amounts previously written off		(7,349)	(2,033)
		7,669	12,540
Net income before income tax benefit		188,238	156,668
Income tax benefit		30,899	–
Net Income		157,339	156,668
Surplus, beginning of year		183,583	26,915
Retroactive adjustment for change in accounting policy	3	114,047	–
Surplus, end of year		$454,969	$183,583

See accompanying notes

Statement of Cash Flows for the year ended March 31 (in thousands of dollars)

	2001	2000
OPERATING ACTIVITIES		
Net income	$157,339	$156,668
Non-cash items included in net income		
Accrued post-liquidation interest	–	(2,100)
Adjustment to allowance and provisions for loss	(5,783)	(2,927)
Other	422	577
Adjustment to income tax benefit	30,899	–
Payment of guarantees	(10,462)	(515,821)
Loans recovered	40,350	82,458
Claims recovered	61,728	34,934
Change in working capital	(6,102)	(3,049)
Cash flows from operating activities	268,391	(249,260)
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of securities and term deposits	(819,374)	(797,716)
Redemption of securities and term deposits	708,864	355,101
Cash flows from investing activities	(110,510)	(442,615)
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
Increase (Decrease) during the year	157,881	(691,875)
Balance, beginning of year	45,691	737,566
Balance, end of year	$203,572	$45,691

See accompanying notes

Notes to Financial Statements – March 31, 2001

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the allowance for loss on loans and claims receivable, (ii) the provision for guarantees, (iii) the provision for insurance losses, and (iv) future income tax asset.

The Corporation reviews these estimates annually. Actual losses, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments.
- The Corporation's ability to recover its loans and claims receivable either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.
- The timing and extent of losses the Corporation will incur as a result of future failures of member institutions. The provision for insurance losses is based upon an assessment of a wide variety of possible factors. These factors include historical experience, market perceptions, legal and regulatory developments, prevailing economic trends and forecasts, and accordingly involve considerable judgement.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that ultimate losses vary from the current estimates, the Corporation can recommend to the Governor in Council that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. Also, the Corporation has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to $6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments. Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Loans Receivable. The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions attached to these loans provide for repayment of principal and interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

Claims Receivable. Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

In certain situations, the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situation arises when there are assets remaining in an estate after all claims have been paid.

To the extent post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss:

Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable – The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. Any payments received on a loan or claim receivable are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees – In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses – The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of losses resulting from insuring deposits of member institutions.

The provision is established by: (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on the Corporation's specific knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying the percentage of loss experienced by the Corporation, stated on a present-value basis, resulting from member institution failures during the preceding ten years.

The market-based composite risk-weighting system is affected by two factors: (i) the credit ratings of member institutions; and (ii) the market spreads between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue. The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recorded in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectability of the interest. In such cases, payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan, required from both the employees and the Corporation, are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which benefits are earned by the employee.

3. Change in Accounting Policy

The Corporation has elected to adopt the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants concerning accounting for income taxes. These recommendations have been applied retroactively without restatement of the prior years' financial statements. Previously, the Corporation did not record deferred income tax assets because it was not virtually certain the losses for tax purposes incurred in prior years would be realized.

Under this method, future income tax liabilities and future income tax assets are recorded based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. In addition, the future benefits of income tax assets including unused tax losses carried forward

are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent it is more likely than not that such losses will be ultimately utilized. The future income taxes are measured using the corporate income tax rates in effect as at the balance sheet date.

The Corporation has accounted for the benefit associated with its tax losses carried forward by retroactively adjusting the surplus balance as at March 31, 2000, and by recognizing a future income tax asset. The cumulative effect of adopting this new standard is an increase in the opening surplus of $114 million. A future income tax asset of $83 million has been recognized as of March 31, 2001.

4. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a weighted-average term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2001			March 31, 2000		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments	$203,217	5.65%	43	$45,583	5.28%	50
Cash	355			108		
Total	**$203,572**			**$45,691**		

5. Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater but less than one year. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2001			March 31, 2000		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills	$291,896	5.27%	189	$329,894	5.78%	300
Bankers' Acceptances	158,903	5.51%	148	56,629	5.46%	119
Bearer Deposit Notes	72,601	5.68%	121	49,378	5.85%	267
Commercial Paper	29,725	5.24%	115	6,714	5.55%	144
Sub Total	553,125			442,615		
Accrued Interest	9,481			3,004		
Total	**$562,606**	**5.39%**	**164**	**$445,619**	**5.74%**	**274**

6. Loans and Claims Receivable

	March 31, 2001	March 31, 2000
	(in thousands of dollars)	
Loans receivable	$21,920	$70,025
Allowance for loss	–	(8,200)
Net loans receivable	21,920	61,825
Claims receivable	37,847	99,572
Allowance for loss	(6,000)	(4,800)
Net claims receivable	31,847	94,772
Total	**$53,767**	**$156,597**

The loans receivable are repayable on demand and bear interest at floating rates varying with either prime rate or the 90-day Treasury Bill rate. No interest revenue was recognized on existing loans receivable, as the criteria for interest revenue recognition on the loans were not met (2000: nil). No new loans were made during the year.

During the year, the Corporation recorded $21 million in post-liquidation interest (2000: $2.9 million).

7. Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force, on a diminishing basis, until December 31, 2002.

The provision for guarantees as at March 31, 2001 is $43 million (2000: $60 million) against a nominal amount of $332 million (2000: $548 million).

The nominal amount represents the maximum exposure for the Corporation with respect to the guarantees provided. This amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay to a third party to meet its obligations under these guarantees.

8. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2001 with corresponding totals as at March 31, 2000.

	March 31, 2001					March 31, 2000
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
	(in thousands of dollars)					
Beginning of period	$8,200	$4,800	$60,000	$400,000	$473,000	$1,001,000
Payments			(10,462)		(10,462)	(515,821)
Write-offs	(7,755)				(7,755)	(9,252)
Adjustment to allowance and provisions for loss	(445)	1,200	(6,538)		(5,783)	(2,927)
End of period	**$0**	**$6,000**	**$43,000**	**$400,000**	**$449,000**	**$473,000**

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

9. Financial Instruments

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Loans and claims receivable relate to failed member institutions. Loans receivable is directly impacted by the ability of these entities to generate sufficient cash to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2001 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The book value of loans and claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

10. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses total $458 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2002	$202
2003	126
2004	90
2005	40
Total	**$458**

Some $11 million of undepreciated capital cost and $205 million of the total $458 million losses carried forward have been applied in calculating the future income tax asset of $83 million.

11. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2000 and 1999, were as follows:

	2000	1999
	(in billions of dollars)	
Federal institutions	$325	$315
Provincial institutions	2	2
Total	**$327**	**$317**

Under CDIC's differential premiums by-law, member institutions are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2000 are 1/24 of 1% of insured deposits for members in category 1, 1/12 of 1% for category 2 and 1/6 of 1% for members in categories 3 and 4. These premium rates were also in effect for 1999.

12. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2001 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

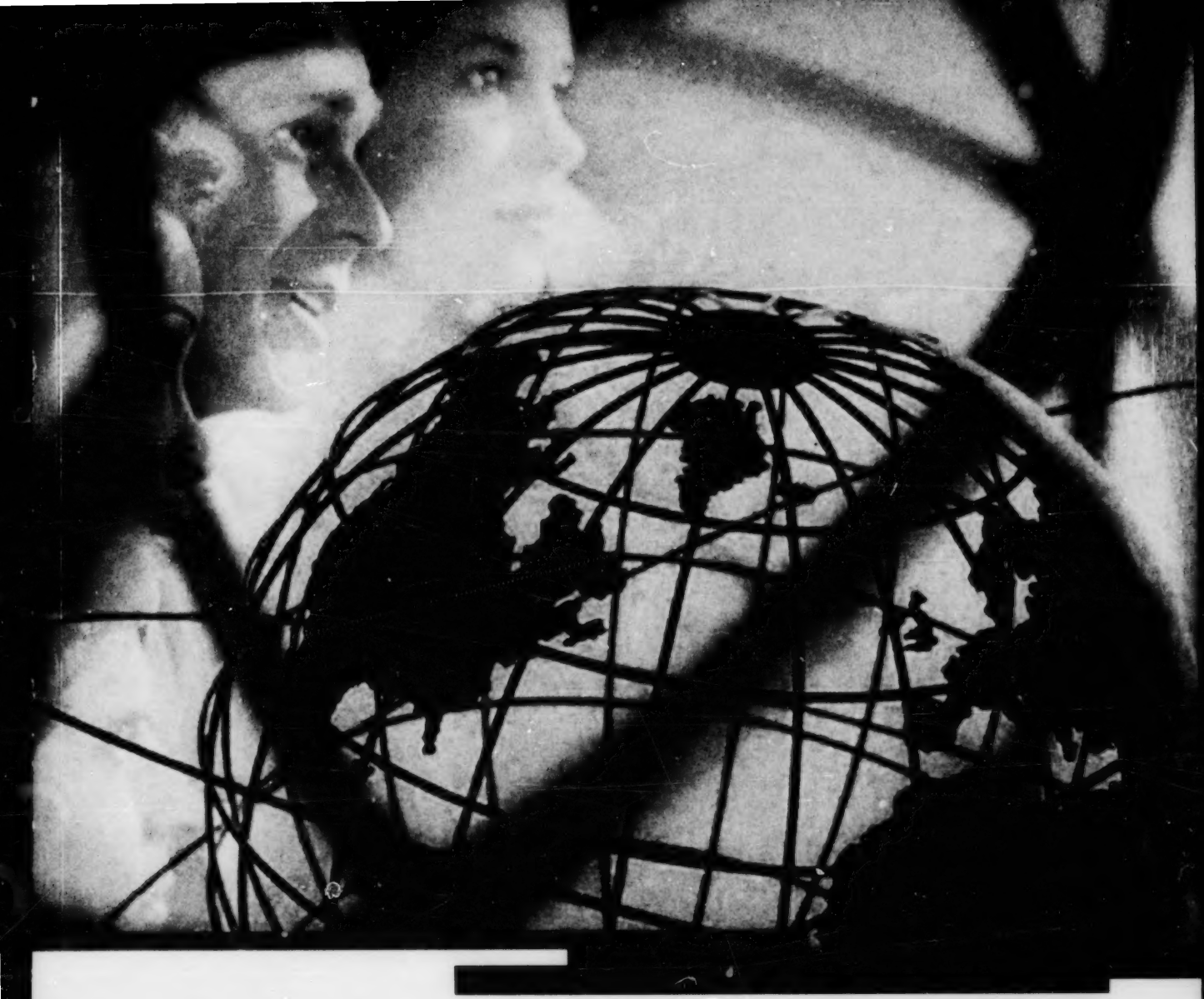
13. Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2001 are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)
2002	$571
2003	571
2004	571
2005	571
2006	613
2007-2011	2,948
Total	**$5,845**

14. Comparative Figures

Certain of the 2000 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2001.



RAPPORT ANNUEL 2000–2001 SADC

ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

Société d'assurance-dépôts du Canada
Canada Deposit Insurance Corporation

Canada

La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) fournit de l'assurance-dépôts aux personnes qui confient des dépôts assurables à ses membres : banques, sociétés de fiducie et sociétés de prêt. Depuis sa création, il y trente-quatre ans, la SADC a protégé autant les intérêts des déposants que ceux de ses institutions membres. Elle est intervenue pour protéger plus de deux millions de déposants qui détenaient environ 26 milliards de dollars en dépôts auprès d'institutions membres faillies.

Le mandat et les pouvoirs de la SADC sont déterminés par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La SADC doit poursuivre les objectifs énoncés ci-après à l'avantage des déposants chez ses institutions membres et de manière à minimiser ses propres risques de perte financière :

- fournir une assurance-dépôts contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts ;
- participer à l'instauration de pratiques commerciales et financières saines chez les institutions membres ;
- encourager la stabilité du système financier au Canada.

La SADC entreprend diverses activités pour remplir son mandat : elle évalue régulièrement le profil de risque de ses institutions membres ; elle travaille de concert avec les autorités de réglementation des institutions membres, surtout lorsque surviennent des difficultés ; elle rembourse les déposants assurés lorsqu'une institution membre fait faillite ; elle assure le suivi de ses réclamations et recouvrements jusqu'à la conclusion des dossiers de liquidation.

La SADC est une société d'État qui rend compte au Parlement par l'intermédiaire du ministre des Finances, qui confère au secrétaire d'État aux Institutions financières internationales une partie de ses responsabilités à l'égard de la SADC. Le conseil d'administration de la Société, composé de neuf membres, est responsable de la gérance globale et de l'orientation stratégique de la Société.

Seules les banques, les sociétés de fiducie et les sociétés de prêt constituées sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale peuvent adhérer au régime de la SADC. Au 31 mars 2001, celle-ci comptait 101 institutions membres qui détenaient plus de 325 milliards de dollars en dépôts assurés. Les institutions membres sont tenues de se conformer aux dispositions de la police d'assurance-dépôts de la SADC, qui exige notamment de respecter les Normes des pratiques commerciales et financières saines de la SADC, de fournir régulièrement à la Société tous les renseignements prescrits et de faire l'objet d'inspections annuelles.

La SADC finance ses opérations au moyen des primes calculées en fonction des dépôts assurés que détiennent les institutions membres au 30 avril de chaque année.

La Loi sur la SADC fixe à 60 000 $ la couverture de base visant les dépôts assurables qu'une personne détient auprès de chaque institution membre. De plus, une protection distincte maximale de 60 000 $ s'applique à chacune des catégories de dépôts assurables : dépôts en copropriété, dépôts en fiducie, sommes placées dans les régimes enregistrés d'épargne-retraite et montants placés dans les fonds enregistrés d'épargne-retraite.

Société d'assurance-dépôts du Canada
Canada Deposit Insurance Corporation

Ronald N. Robertson

Président du conseil d'administration
Chairman of the Board

Le 30 juin 2001

L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21e étage, tour est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'État aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2001.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50 rue O'Connor
17e étage
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Canada

TABLE DES MATIÈRES

Message du président du conseil ii

Message du président et chef de la direction iv

I. Activités et réalisations – 2000-2001 1

A. Fournir de l'assurance-dépôts 2

B. Promouvoir le respect des Normes des pratiques commerciales et financières saines 8

C. Encourager la stabilité du système financier 10

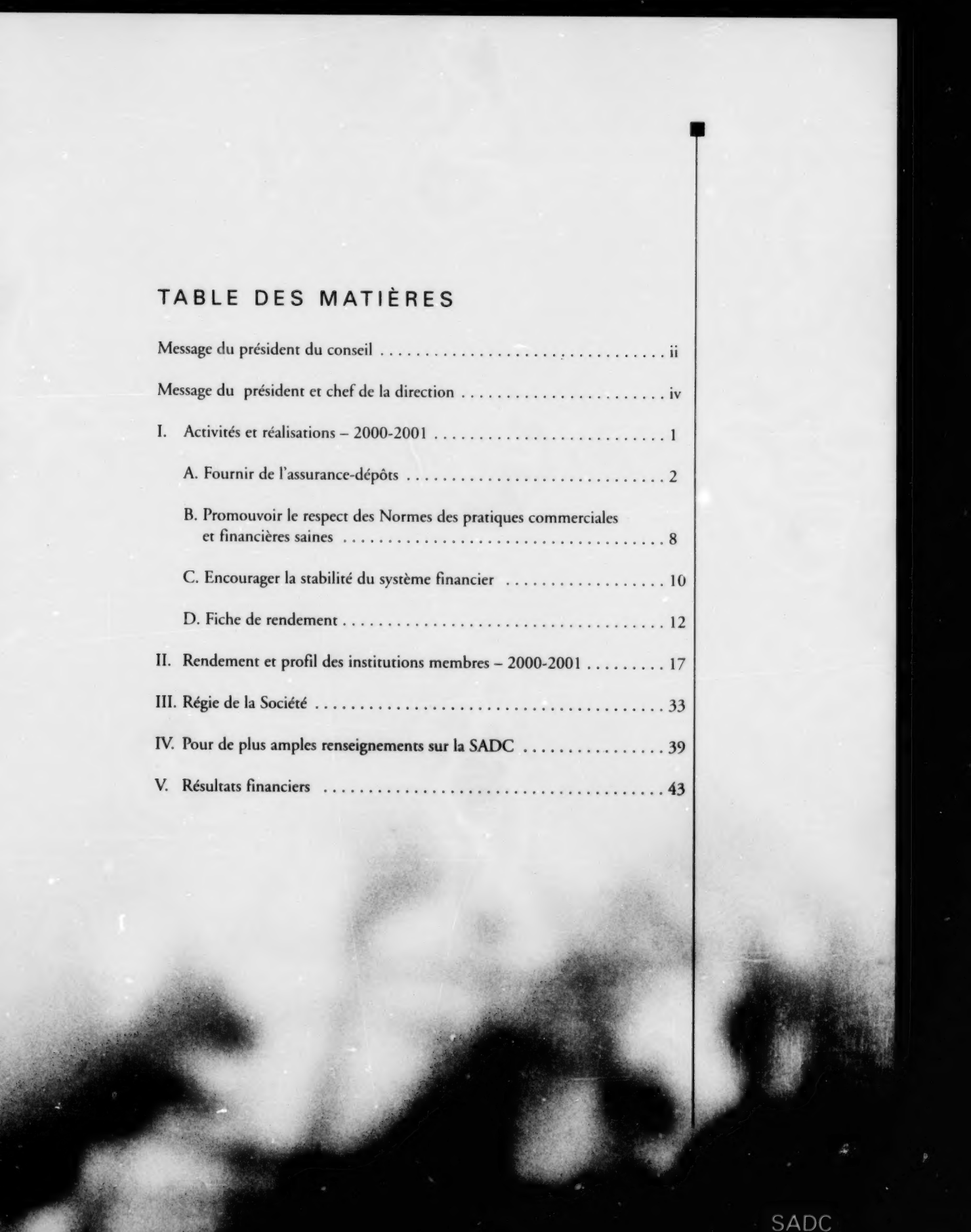
D. Fiche de rendement 12

II. Rendement et profil des institutions membres – 2000-2001 17

III. Régie de la Société 33

IV. Pour de plus amples renseignements sur la SADC 39

V. Résultats financiers 43



MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

« Évolution dans un monde en mutation » : voilà un thème approprié au rapport de cette année. La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) est très consciente de la nécessité de relever les défis que lui réserve le nouveau millénaire. Qui d'entre nous aurait pu imaginer, il y a seulement dix ans, la métamorphose du paysage financier actuel ? Un marché en voie de mondialisation, des systèmes de paiements, de compensation et de règlement des plus évolués, et une gamme grandissante de produits financiers qui sont pris en charge par des instruments électroniques et des technologies nouvelles : ce n'est là qu'une énumération partielle des innovations qui se produisent sous nos yeux. Et aucun signe de ralentissement ne transparaît à l'horizon.

Il faut aussi prévoir les changements qu'entraînera vraisemblablement l'entrée en vigueur de la nouvelle législation régissant le secteur des services financiers. En ayant par exemple accès à des sociétés de portefeuille, certaines de nos institutions membres pourront structurer leurs activités plus librement. L'assouplissement des règles d'entrée dans le secteur des services financiers devrait par ailleurs engendrer de nouvelles demandes d'adhésion à la SADC.

La grande force de la SADC vient de sa capacité d'intervention dans toutes les situations. Le Canada connaît certes, ces dernières années, une croissance économique vigoureuse, mais il ne faudrait pas croire que les cycles conjoncturels favorables sont infinis. Il est donc important, à mon avis, de nous demander si nous avons su profiter des récentes périodes fastes pour nous préparer à affronter les défis de demain.

Je crois que la SADC a démontré, par les travaux qu'elle a réalisés cette année, qu'elle est bel et bien préparée à faire face aux éventuels défis et à s'adapter aux changements du secteur financier. Nous avons renforcé nos bonnes relations avec nos institutions membres, en procédant notamment, de concert avec les intervenants du secteur, à la modernisation du *Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC* (les Normes). Ces efforts de collaboration et les consultations menées à cette fin ont certainement enrichi la mise à jour des Normes, dont l'entrée en vigueur est prévue pour l'automne 2001. Tout en tenant compte de la transformation du milieu financier, les Normes mettent fortement l'accent sur le rôle fondamental d'une bonne régie d'entreprise et d'une gestion prudente des risques à l'intérieur de structures de contrôle efficaces. Notre expérience confirme que les institutions bien gérées sont mieux à même de traverser les périodes difficiles. Cette modernisation des normes répond aux préoccupations de nos institutions membres et allège le processus d'établissement des rapports exigés de ces dernières. De plus, la révision des Normes de la SADC cadre bien avec la surveillance axée sur les risques que le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et les organismes de réglementation provinciaux ont mis en place, ainsi qu'avec la nouvelle législation régissant le secteur des services financiers.

Au cours du dernier exercice, nous avons examiné diverses options de couverture des coûts de faillites éventuelles d'institutions membres. Entièrement libérée de sa dette et de son déficit depuis 1999, la Société jouit d'une situation financière plus solide. Il faut cependant se rappeler qu'au cours des dix dernières années nous avons dû emprunter plus de trois milliards de dollars pour faire face à nos engagements. En conséquence, nous examinons de près son mode de provisionnement et le bien-fondé d'une caisse d'assurance-dépôts, et il faudra prendre en considération de nombreux facteurs.

Dans le dessein de donner à la SADC tous les moyens de faire face aux nouveaux enjeux, le conseil d'administration a aussi entrepris, à l'été 2000, un deuxième examen de ses pratiques en matière de régie. Les recommandations formulées dans le rapport sur la régie visaient à « améliorer le fonctionnement d'un bon conseil ». Il est notamment ressorti de cet examen que le conseil poursuive sa participation

active à l'orientation stratégique à long terme de la Société – en plus de son apport à l'élaboration du Plan d'entreprise – en établissant un processus de planification stratégique et en consacrant une séance complète par an aux questions touchant ce domaine. Le rapport faisait également ressortir la nécessité pour le conseil de se tenir au fait de divers sujets d'intérêt, comme la composition du conseil et le profil des compétences requises par les administrateurs, de sorte que nous puissions communiquer rapidement au gouvernement l'information utile lorsqu'une vacance doit être comblée. Étant donné la complexité de certaines questions financières qui lui sont soumises, il est essentiel que le conseil maintienne son parfait dosage de savoir-faire et d'expérience.

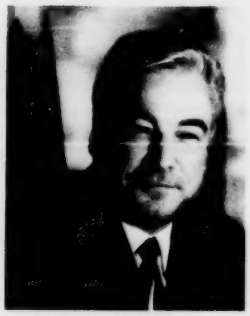
La composition du conseil a subi de nombreux changements au cours de l'exercice écoulé et d'autres modifications sont susceptibles de se produire par suite de la réforme de la législation régissant les services financiers. Le conseil a fait ses adieux à deux de ses membres : Shawn Murphy et Gordon Thiessen. Nous adressons nos meilleurs voeux à M. Murphy, qui nous a quittés pour faire carrière en politique. Quant à M. Thiessen, il a pris sa retraite le 31 janvier 2001. En tant que gouverneur de la Banque du Canada, il a prêté un concours inestimable aux travaux du conseil pendant sept ans. Des changements sont aussi intervenus chez les membres du conseil substituts des administrateurs nommés d'office. Le 31 mars 2001, Serge Vachon a quitté la Banque du Canada et s'est retiré du conseil d'administration de la SADC après y avoir siégé plus de 30 ans à titre de substitut du gouverneur de la Banque du Canada. Sa compréhension éclairée du système financier canadien et du rôle de la Société a été appréciée au plus haut point pendant ces nombreuses années. Substitut du surintendant des institutions financières, Carol Shevlin a quitté le conseil l'an dernier et a été remplacée par John Doran. Enfin, nous souhaitons la bienvenue à Tracey Bakkeli, de Regina, et à David A. Dodge, le successeur de M. Thiessen.

Le conseil d'administration a adopté une résolution visant à exprimer sa reconnaissance envers le personnel de la Société pour l'excellent travail qu'il a accompli au cours de l'exercice. La Société ne saurait s'acquitter aussi bien de son mandat sans le dévouement de ses employés et le leadership énergique de son président et chef de la direction, Jean Pierre Sabourin. Les membres du conseil se joignent à moi pour féliciter M. Sabourin dont le mandat de président et chef de la direction de la SADC a été renouvelé pour cinq ans à compter du 1er juin 2001. M. Sabourin mérite une mention particulière pour le travail exceptionnel qu'il a accompli sur la scène internationale en tant que président du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts, issu du Forum pour la stabilité financière.

Je suis sûr que la SADC, grâce à l'esprit d'engagement de son conseil et de son personnel, est prête à affronter tous les défis qui surviendront dans notre monde en mutation.

R. N. Robertson, c.r.

MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION



L'année a été bonne pour les institutions membres et, en conséquence, pour la SADC. Aucune institution membre n'ayant fait faillite pour la quatrième année consécutive, l'exercice se solde par un bénéfice net, un bilan renforcé et un surplus de 455 millions de dollars. Le bénéfice net de 157 millions de dollars procède de la combinaison du revenu en primes de 140 millions de dollars et des intérêts et produits divers de 56 millions de dollars, défalcation faite des frais d'exploitation et des rajustements liés à la comptabilité des impôts sur les bénéfices.

Durant l'exercice, la SADC a poursuivi diverses activités, entre autres, la mise à jour du *Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC* (les Normes), dont le président du conseil a fait mention dans son message. La Société a également établi des pratiques en vue d'accroître l'efficacité des échanges d'informations avec le BSIF, qui est l'organisme de réglementation de la plupart des institutions membres de la Société. À cet égard, la création d'un service d'évaluation des risques remplit une double fonction : améliorer l'échange de renseignements avec le BSIF tout en présentant le profil de risque global des institutions membres sous un nouvel éclairage.

La nouvelle législation régissant le secteur des services financiers abaissera les normes minimales de fonds propres imposées aux nouvelles institutions de dépôt, assouplira le régime de propriété des banques et permettra à celles-ci de mener leurs activités par l'entremise de sociétés de portefeuille. Au cours de l'exercice, nous nous sommes préparés à relever les nouveaux enjeux qui résulteront de ces transformations.

La SADC a continué d'autre part à perfectionner ses systèmes et processus pour bien s'acquitter de son mandat. Dans l'optique des nouvelles Normes proposées, nous avons entrepris la mise en oeuvre de notre propre programme de gestion des risques nous permettant de reconnaître et de contrôler les risques auxquels la SADC est exposée. Cette démarche vise à intégrer dans un cadre officiel les mécanismes internes de la Société qui sont destinés à réduire ses risques et à renforcer ses structures de contrôle interne. Toujours en vue de mieux gérer et évaluer notre rendement d'ensemble, nous avons continué, pendant l'exercice, à améliorer la Fiche de rendement de la Société. Cette méthode en évolution est l'un des outils utilisés à l'interne pour évaluer les résultats obtenus par la Société par rapport à ses objectifs annuels. La Fiche de rendement établie pour l'exercice 2000-2001 est reproduite dans la section Activités et réalisations du présent rapport.

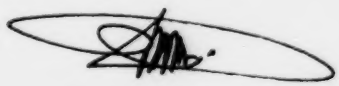
La SADC a lancé, durant l'exercice 2000-2001, un programme national d'information et de sensibilisation du public sur cinq ans. Au cours de l'année, elle a diffusé deux séries d'annonces télévisées à l'échelle du pays, a publié des messages sur des sites Web et a formé des partenariats d'information avec certaines institutions membres. Ce programme, qui se poursuivra en 2001-2002, vise à répondre au besoin de sensibiliser davantage le public à l'assurance-dépôts et particulièrement aux produits assurés ou non. Il ressort, entre autres, d'une étude commandée par la SADC que 40 pour 100 des Canadiens croient à tort que les fonds communs de placement vendus par les institutions membres de la Société sont assurés. En fournissant aux déposants des renseignements visant à les aider à être bien informés sur le régime d'assurance-dépôts, nous contribuons à la stabilité globale du système financier canadien. Cependant, la gamme sans cesse croissante des produits financiers offerts sur le marché fait de cet objectif un défi de taille.

La présence de la SADC sur la scène internationale a été très marquée au cours du dernier exercice. Le Groupe de travail sur l'assurance-dépôts, créé par le Forum pour la stabilité financière (FSF), a réalisé des progrès notables durant l'exercice 2000-2001. En qualité de président du Groupe de travail, j'ai eu l'occasion de profiter du grand talent des ressources de notre Société et des douze représentants d'autres

pays et d'organismes financiers internationaux (le Fonds monétaire international et la Banque mondiale). Tous ensemble, nous avons travaillé à l'établissement de lignes d'orientation en matière d'assurance-dépôts à l'intention des pays qui envisagent d'implanter un régime explicite à couverture limitée ou de réviser le programme en place. Le Groupe de travail soumettra son rapport final au FSF en septembre 2001.

En plus des activités menées avec le FSF, la SADC a accueilli encore cette année de nombreuses délégations étrangères, dont celles de l'Ukraine, de la Corée, du Zimbabwe et de Hongkong (Région administrative spéciale). Ces rencontres sont d'une grande utilité pour la SADC et les pays invités. Elles créent chez nos employés un désir de revoir constamment leurs propres accomplissements en regard d'expériences diverses et de perspectives nouvelles.

C'est un honneur pour moi d'être reconduit dans mon mandat de président et chef de la direction de la SADC pour une autre période de cinq ans. Je suis reconnaissant au président du conseil et aux administrateurs de leur appui. Il est également indéniable que la réputation bien établie de la SADC est tributaire du dévouement indéfectible de son personnel. Depuis mes débuts à la Société, je bénéficie du privilège d'être entouré d'une équipe de professionnels hautement qualifiés, remplis d'enthousiasme, de créativité et d'intégrité. Je les remercie tous et chacun et compte bien poursuivre avec eux les réalisations importantes effectuées jusqu'à maintenant et faire face aux défis qui nous attendent.



J.P. Sabourin

I

ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS – 2000-2001

RAPPORT ANNUEL 2000-2001 ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS – 2000-2001

Tout au long de l'exercice 2000-2001, la SADC a continué de se mettre au diapason de l'évolution de plus en plus complexe du secteur des services financiers, des nouvelles tendances opérées dans la réglementation de ses institutions membres et des mutations technologiques rapides. Elle a entrepris au cours de cette période un certain nombre d'activités tout en faisant progresser de façon notable les travaux en cours.

Les principales activités que la Société a menées durant l'exercice écoulé sont résumées ci-après et regroupées sous les éléments du mandat légal sur lequel elle articule ses travaux courants.

La Fiche de rendement de la SADC établie pour l'exercice clos le 31 mars 2001 est reproduite à la fin de la présente section du rapport. Tout en énumérant les objectifs d'exploitation que la Société s'est fixés et les activités que cette dernière a entreprises pour les atteindre, ce document interne dresse la liste détaillée des principaux projets exécutés au cours de l'exercice et évalue les résultats produits.

La SADC a pour mandat...

- de fournir de l'assurance-dépôts,
- de participer à l'instauration de pratiques commerciales et financières saines,
- d'encourager la stabilité du système financier,

...à l'avantage des déposants et de manière à minimiser ses risques de perte financière.

A. Fournir de l'assurance-dépôts

Bien qu'elle n'ait eu à s'occuper d'aucune faillite d'institution membre depuis quatre ans, la SADC consacre une grande partie de ses efforts à l'évaluation rigoureuse des risques de ses institutions membres et des risques auxquels elle s'expose à titre d'assureur. Elle travaille sans relâche au perfectionnement des méthodes et pratiques qui, au bout du compte, profiteront aux déposants et permettront de régler de manière efficace les cas de faillite.

Dans cette optique, la Société a procédé en 2000-2001 à la mise en place d'un cadre officiel d'évaluation des risques et à l'exploitation de nouvelles techniques d'appréciation et de contrôle des risques des institutions membres. Elle a de plus lancé un important programme d'information et de sensibilisation du public pour s'assurer que les déposants soient informés des modalités d'assurance qui s'appliquent à leurs dépôts et les comprennent bien. Enfin, elle a continué à suivre de près les réclamations et les recouvrements liés aux dossiers de liquidation. Toutes ces activités lui ont permis de mieux servir les déposants comme les institutions membres, et ce de la manière la plus efficiente possible.

Un nouveau cadre d'évaluation des risques

Les risques procèdent du changement et de l'incertitude. La turbulence des marchés internationaux, la fluctuation des taux d'intérêt, la réforme de la réglementation canadienne : ce ne sont là que quelques-uns des enjeux avec lesquels la SADC doit composer pour minimiser ses risques de perte financière.

Durant l'exercice 2000-2001, la SADC a poursuivi l'élaboration de son nouveau cadre d'évaluation des risques qui lui permettra de relever ces défis et d'autres enjeux propres à son secteur d'activité, et qui renforcera l'action qu'elle mène dans le domaine de l'évaluation des risques. Ce cadre vise aussi à s'adapter à l'évolution de la conjoncture, qui se traduit notamment par la complexité croissante du secteur financier et par le volume et la fréquence accrus de l'information concernant les institutions membres, et il repose sur des outils d'évaluation des risques toujours plus efficaces.

Au cours de la dernière année, la SADC a élargi son groupe d'évaluation des risques – formé entre autres de gestionnaires des risques et d'analystes – responsable de la collecte, de l'évaluation et de la mise à jour continuelle de l'information visant les institutions membres. Le nouveau système d'entreposage des données en cours d'élaboration – qui devrait être prêt

d'ici la fin de l'exercice 2001-2002 – sera d'une grande utilité au groupe, qui aura rapidement accès à tous les renseignements pertinents. Ces employés peuvent également accéder, à partir de leur poste de travail, à une mine d'informations transmises par Internet : serveurs de nouvelles, agences d'évaluation du crédit et de cotation des titres, rapports d'analystes de marché, études de conjoncture économique, états financiers annuels et trimestriels des institutions membres.

Afin que la SADC se tienne au fait des changements qui surviennent dans l'ensemble du secteur financier et des risques susceptibles de s'y présenter, un membre du groupe d'évaluation des risques s'occupe de surveiller et d'apprécier les nouveaux enjeux tant à l'échelle nationale qu'internationale. On mentionnera ici la concurrence de plus en plus vive qui caractérise le secteur dans lequel évoluent les institutions membres et qui provient des entreprises spécialisées et des institutions réglementées non bancaires comme les fonds du marché monétaire, les courtiers en valeurs indépendants et les sociétés d'assurance-vie, et de l'apparition de conglomérats financiers internationaux qui offrent une gamme complète de services aux consommateurs de plusieurs pays.

La SADC examine de près l'incidence sur ses institutions membres des mutations technologiques qui, comme celles qui s'opèrent dans le secteur du traitement et de la diffusion de l'information, viennent considérablement transformer le fonctionnement des institutions financières. Certaines institutions, par exemple, impartissent des activités à des fournisseurs spécialisés qui sont en mesure de réaliser des économies d'échelle. De plus, les nouveaux moyens de prestation de services bancaires, tels Internet, la téléphonie et les ordinateurs sans fil, soulèvent des questions au sujet de la sécurité, de la protection des consommateurs et des renseignements personnels, et des modalités de déclaration.

Pour bien remplir ses fonctions d'évaluation des risques, la SADC doit s'appuyer dans une large mesure sur les résultats des inspections que lui fournissent le BSIF et les examinateurs provinciaux. Elle tient avec les examinateurs des réunions régulières pour partager des informations et échanger des vues sur chaque institution membre de la SADC. Ce processus permet aux parties intéressées de mieux cerner le profil de risque des institutions.

Le processus d'évaluation des risques constitue également un important dispositif d'information de gestion pour la Société. Ainsi, la haute direction et le conseil d'administration recevront régulièrement de l'information sur les risques associés à chacune des institutions membres et à l'ensemble d'entre elles, et sur les réaménagements du paysage bancaire et de l'environnement économique.

Utilisation judicieuse de la technologie

La SADC reconnaît l'importance que revêt la technologie de l'information comme outil servant à simplifier et à améliorer ses méthodes de travail et à optimiser l'efficience et la productivité. La Société a élaboré au cours de la dernière année un plan stratégique à long terme en matière de technologie de l'information en vue de créer un environnement informatique qui permettra à ses partenaires et à ses employés d'avoir facilement accès à l'information, quels que soient l'heure et l'endroit. En fait, la Société, tout en gérant avec prudence les nouvelles technologies et Internet, compte regrouper son fonds d'information documentaire dans une base de connaissances intégrée de façon à créer une seule voie d'accès à l'information.

Diverses mesures ont été mises en chantier durant l'exercice 2000-2001, à l'appui du plan stratégique à long terme de la Société. Par exemple, les services informatiques ont intégré au réseau de la Société un logiciel de pointe permettant d'accéder à Internet en toute sécurité. La SADC a terminé l'exécution de la première phase de son système de gestion

Une stratégie bien ciblée en matière de TI

La technologie de l'information est l'outil par excellence qui permet aux organisations de simplifier et d'améliorer leurs méthodes de travail et d'optimiser la productivité, et la SADC ne fait pas exception. Au cours de l'exercice 2000-2001, elle a mis la dernière main à sa stratégie de gestion de la technologie de l'information pour les trois à cinq prochaines années. Cette stratégie, étroitement lié à la stratégie globale de la Société, met particulièrement l'accent sur les objectifs suivants :

- l'aménagement d'un système de données intégré qui contribue à la prise de décisions efficaces ;
- l'accès sécuritaire à l'information ;
- l'intégration d'Internet à l'infrastructure de communication.

électronique des documents au moyen duquel elle peut saisir l'information électronique au moment de sa création et y avoir facilement accès à partir de tous les postes de travail. Grâce à sa nouvelle infrastructure d'entreposage électronique massif, la SADC est maintenant en mesure de rassembler et de centraliser les données qu'elle recueille de diverses sources, donnant ainsi aux utilisateurs l'accès rapide à une gamme complète de renseignements financiers électroniques.

Au cours de l'exercice, la Société a ajouté différents outils analytiques évolués à son cadre élargi d'évaluation des risques. Elle a également développé un logiciel entièrement sécuritaire qui permet aux institutions membres de produire par Internet, en toute confidentialité, l'information devant servir au calcul des primes différentielles.

La SADC ne réalisera pleinement son objectif à long terme en matière de technologie de l'information qu'en assurant la mise à niveau constante de son infrastructure de réseau. Elle a d'ailleurs enregistré d'énormes progrès dans cette voie, en faisant bon emploi des technologies habilitantes pour optimiser le rendement et garantir la sécurité de l'information.

Information et sensibilisation du public

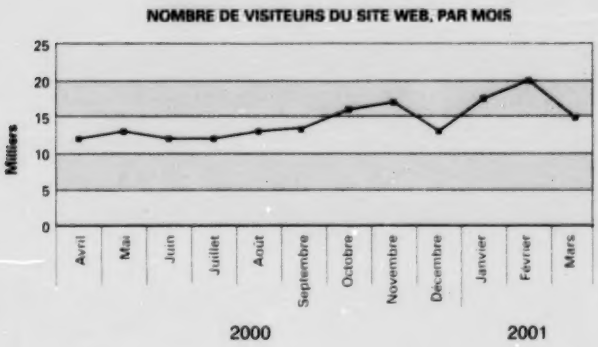
Sensibiliser davantage les consommateurs à l'assurance-dépôts de sorte qu'ils puissent prendre des décisions plus éclairées au moment d'acheter des produits financiers, voilà un défi de taille auquel la SADC doit répondre au sein du secteur financier actuel. L'un des outils dont la SADC se sert à cet égard, et qu'elle a mis en place il y a deux ans, est le Répertoire des dépôts assurables que chaque institution membre est tenue de mettre à la disposition de ses clients et de tenir à jour, en vertu du *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts.*

Il ressort toutefois d'une récente étude commandée par la SADC que la plupart des Canadiens ne connaissent pas bien l'assurance-dépôts et ne savent pas quels produits financiers sont assurés. Par ailleurs, un nombre croissant de Canadiens se tournent vers les services bancaires électroniques et téléphoniques, plus rapides et plus pratiques. Il n'est donc pas possible à ces déposants de repérer les produits d'information identifiant habituellement la SADC – tels les brochures et les signes d'adhésion affichés dans toutes les succursales des institutions membres.

C'est dans cet esprit que la SADC a lancé, en octobre 2000, un programme national d'information et de sensibilisation du public. Deux séries d'annonces télévisées, diffusées à l'échelle du pays, invitaient les Canadiens à se renseigner sur l'assurance-dépôts en se procurant l'information nécessaire auprès de leur institution, en appelant le service téléphonique sans frais de la SADC ou encore en visitant son site Web ou celui de son homologue québécois, la Régie de l'assurance-dépôts du Québec. Dans le cadre de cette campagne, la SADC a également affiché des messages sur certains sites Web, a formé des partenariats d'information avec des institutions membres clés, a mené des actions conjointes avec des associations de circonscription électorales et a entretenu en permanence des relations avec les médias.

Les résultats constatés au terme de la première année du programme sont encourageants. Le degré général de sensibilisation au rôle de la SADC atteint 54 pour 100, une hausse de 7 pour 100. Le degré général de sensibilisation à la limite de 60 000 $ est passé de 23 à 27 pour 100.

Sous le thème « ***Si vous ne le demandez pas, vous ne le saurez jamais !*** », la campagne a incité un nombre appréciable de personnes à visiter le site Web de la SADC et à se renseigner



auprès du service d'information téléphonique sans frais. Ce dernier a répondu à 12 932 appels au cours de l'exercice. Le nombre des demandes de renseignements a augmenté de 27 pour 100 depuis le début de la campagne d'information, en octobre 2000.

Gestion du savoir

La capacité de gérer le savoir avec rapidité et efficacité est un atout de taille pour une organisation qui évolue dans le monde accéléré d'aujourd'hui où complexité et changement s'accroissent au quotidien. La gestion du savoir est une activité multidisciplinaire en matière d'utilisation et de gestion du savoir de l'organisation. Il est notamment important de reconnaître qu'un volume appréciable de connaissances utiles est tacite dans toute organisation – ce sont les connaissances difficiles à définir ou à mettre par écrit que possède chaque employé. Consciente de l'importance qu'il faut attacher à la gestion efficace de ce savoir, la SADC a entrepris de planifier l'implantation d'un système intégré de gestion des connaissances et d'élaborer un plan pour atteindre cet objectif. Dès le début, les efforts déployés ont consisté à mettre en lumière et à établir les rapports entre les systèmes et les processus de gestion du savoir en place à la Société, notamment dans les domaines de la gestion électronique des documents, de la gestion intégrée de l'information et des dossiers, de la préparation à l'intervention et de la planification d'urgence. Il est indispensable que le plan de gestion du savoir privilégie le partage de l'information à l'échelle de l'organisation, au moyen, par exemple, de programmes de formation polyvalente, de méthodes de travail axées sur la gestion et le partage des connaissances, et de communications encore plus efficaces entre les divers secteurs.

Optimisation des réclamations et des recouvrements

Lorsqu'une institution membre est en difficulté, la SADC examine les diverses solutions possibles avec l'organisme de réglementation principal de l'institution. Selon les circonstances, ces options peuvent aller de la vente partielle ou totale de l'institution à sa liquidation formelle et au remboursement des dépôts qu'elle détient. Conformément à son mandat, la SADC doit rechercher la solution la moins coûteuse et celle qui aura le moins d'impact sur la stabilité du système financier canadien dans son ensemble. Le plus souvent, s'il y a liquidation, la Société rembourse les déposants assurés, puis elle travaille avec les liquidateurs désignés par les tribunaux en vue d'optimiser les recouvrements

L'orientation stratégique des ressources humaines

Durant l'exercice 2000-2001, la SADC a mis la dernière main à sa stratégie et à son plan de gestion des ressources humaines. Ceux-ci définissent les besoins en effectifs, déterminent l'orientation fondamentale à suivre en matière de recrutement, de gestion des connaissances, de planification de la relève et d'avancement professionnel, et mettent en lumière les questions d'intérêt relatives au milieu de travail.

Essentiellement, la Société devra miser sur l'excellence de sa réputation et le caractère unique de ses activités pour attirer les candidats les plus compétents et fidéliser son personnel en lui garantissant le meilleur environnement de travail possible.

nets découlant de la liquidation des éléments d'actif, et donc de réduire ses pertes. Dans le cadre de ce processus, la SADC veille à ce que les déposants canadiens touchent rapidement le remboursement intégral des dépôts assurés qu'ils avaient confiés à l'institution faillie.

Recouvrements des réclamations en 2000-2001

Le degré d'efficacité avec lequel la SADC gère les réclamations à recouvrer d'institutions faillies et les obligations qu'elle a contractées lors d'interventions antérieures a une portée considérable sur le coût de l'assurance-dépôts. Au cours de l'exercice 2000-2001, la SADC a recouvré 102 millions de dollars auprès d'institutions membres ayant fait faillite, ce qui porte à 1,076 milliard de dollars le montant total des recouvrements depuis cinq ans et ramène à 54 millions de dollars le solde des réclamations et des prêts à recouvrer, à la fin de l'exercice.

Pour maximiser les recouvrements, la SADC encourage les spécialistes procédant aux liquidations à faire preuve d'efficience et d'efficacité dans tous les aspects de leur travail. Les liquidateurs et les conseillers juridiques sont tenus d'appliquer des processus rigoureux de contrôle et de prise de décisions afin d'uniformiser et d'améliorer leur rendement. La SADC mesure leurs résultats en fonction de données de référence reconnues par le secteur.

La SADC s'efforce par ailleurs de réduire les retards coûteux dans le traitement des liquidations. Par exemple, en 2000-2001, des négociations entre la SADC et les liquidateurs de la Compagnie de fiducie Confédération et de la Confédération, Compagnie d'Assurance-Vie ont permis de régler certains différends entre créanciers qui retardaient la liquidation de la Compagnie de fiducie Confédération. Il en a résulté des distributions aux créanciers, dont 53 millions de dollars à la SADC. En outre, la Société a contribué à l'établissement de diverses ententes avec les liquidateurs et d'autres intéressés, dans le but d'accélérer les distributions finales et la clôture des dossiers de liquidation. Ainsi, en mars 2001, le tribunal a approuvé une procédure permettant de clore le dossier de liquidation de la Norbanque, ce qui devrait accélérer la distribution finale aux créanciers et la décharge du liquidateur.

Plans d'intéressement

Pour mieux pouvoir maximiser ses recouvrements, la SADC peut, entre autres, avoir recours à la mise en œuvre de plans d'intéressement. Elle négocie ces ententes avec les liquidateurs dans le but de réaliser les recouvrements nets les plus élevés possible. Au cours de l'exercice 2000-2001, de tels plans ont contribué à la clôture des sept dossiers de liquidation suivants :

- **Crown Trust Company**
- **Greymac Mortgage Company**
- **Greymac Trust Company**
- **Principal Savings and Trust Company**
- **Seaway Mortgage Corporation**
- **Seaway Trust Company**
- **Société de fiducie Fidelity**

Tableau 1 : Réclamations, recouvrements et pertes de la SADC liés à l'actif d'institutions membres faillies

Actifs non liquides réalisés, en pourcentage du total des actifs non liquides (Stratégie d'intervention – Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2001		Prévisions de pertes (gains) pour la SADC	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage du total attendu	en pourcentage des réclamations et des prêts	en pourcentage des réclamations et des prêts, en VAN[1]
Actifs entièrement liquidés entre le 1er avril 2000 et le 31 mars 2001					
Crown Trust Co. (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	930	935	100 %	(1 %)	2 %
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Représentation[2]/ Liquidation formelle – 1983)	414	208	100 %	50 %	63 %
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Représentation[2]/ Liquidation formelle – 1983)	420	366	100 %	13 %	47 %
Principal Savings and Trust Co. (Liquidation formelle – 1987)	116	154	100 %	(33 %)	13 %
Société de fiducie Fidelity (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	792	438	100 %	45 %	51 %
Actifs liquidés à plus de 99 %					
Banque de Crédit et de Commerce – Canada (Liquidation formelle – 1991)	22	20	99 %	10 %	25 %
La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle – 1994)	680	700	99 %	(3 %)	2 %
Norbanque (Liquidation formelle – 1985)	321	203	91 %	30 %	66 %
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle – 1991)	64	56	97 %	10 %	18 %
Cie d'épargne et d'hypothèques Settlers (Liquidation formelle – 1990)	84	66	99 %	21 %	26 %
Actifs liquidés à 95–99 %					
Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)	193	174	98 %	8 %	15 %
Adelaide Capital Corp.[3] (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)	1 758	1 436	97 %	7 %	12 %
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)	492	463	99 %	4 %	14 %
La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle – 1991)	1 321	1 112	98 %	14 %	25 %
Actifs liquidés à moins de 95 %					
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)	42	35	83 %	1 %	17 %

Le tableau 1 présente les recouvrements à ce jour et les pertes prévues à l'égard des actifs liquidés durant l'exercice et de ceux encore sous administration. Les points suivants méritent d'être soulignés :

- Sept dossiers de liquidation concernant des faillites remontant aux années 80 ont été réglés au cours de l'exercice 2000-2001 à la suite du règlement de litiges complexes et de l'élimination d'autres obstacles d'ordre juridique ;
- Plus de 95 pour 100 des actifs non liquides ont été réalisés dans dix des onze dossiers de liquidation administrés par la SADC ;
- Environ 65 pour 100 des actifs non liquides encore non réalisés sont détenus par Adelaide Capital Corporation, une société qui a été créée dans le but de gérer et de liquider les avoirs de la Compagnie Trust Central Guaranty que la Banque Toronto-Dominion n'avait pas achetés en 1992.

[1] Toutes les rentrées de fonds sont actualisées à la date de réception, selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.

[2] Avant leur liquidation, les actifs faisaient l'objet d'une entente de représentation. Le montant des dépôts (à la date de la faillite) englobe les dépôts assurés et les prêts à rembourser à la SADC.

[3] Dans le cas d'Adelaide Capital Corporation (ACC), le montant du recouvrement ne comprend pas les 500 millions de dollars provenant de l'émission d'actions privilégiées de redressement. Les pertes prévues sont exprimées en pourcentage des prêts que la SADC a octroyés à ACC.

Tableau 1 : Réclamations, recouvrements et pertes de la SADC liés à l'actif d'institutions membres faillies

Actifs non liquides réalisés, en pourcentage du total des actifs non liquides (Stratégie d'intervention – Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2001		Prévisions de pertes (gains) pour la SADC	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage du total attendu	en pourcentage des réclamations et des prêts	en pourcentage des réclamations et des prêts, en VAN[1]
Actifs entièrement liquidés entre le 1er avril 2000 et le 31 mars 2001					
Crown Trust Co. (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	930	935	100 %	(1 %)	2 %
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Représentation[2]/ Liquidation formelle – 1983)	414	208	100 %	50 %	63 %
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Représentation[2]/ Liquidation formelle – 1983)	420	366	100 %	13 %	47 %
Principal Savings and Trust Co. (Liquidation formelle – 1987)	116	154	100 %	(33 %)	13 %
Société de fiducie Fidelity (Représentation[2]/Liquidation formelle – 1983)	792	438	100 %	45 %	51 %
Actifs liquidés à plus de 99 %					
Banque de Crédit et de Commerce – Canada (Liquidation formelle – 1991)	22	20	99 %	10 %	25 %
La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle – 1994)	680	700	99 %	(3 %)	2 %
Norbanque (Liquidation formelle – 1985)	321	203	91 %	30 %	66 %
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle – 1991)	64	56	97 %	10 %	18 %
Cie d'épargne et d'hypothèques Settlers (Liquidation formelle – 1990)	84	66	99 %	21 %	26 %
Actifs liquidés à 95–99 %					
Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)	193	174	98 %	8 %	15 %
Adelaide Capital Corp.[3] (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)	1 758	1 436	97 %	7 %	12 %
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)	492	463	99 %	4 %	14 %
La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle – 1991)	1 321	1 112	98 %	14 %	25 %
Actifs liquidés à moins de 95 %					
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)	42	35	83 %	1 %	17 %

Le tableau 1 présente les recouvrements à ce jour et les pertes prévues à l'égard des actifs liquidés durant l'exercice et de ceux encore sous administration. Les points suivants méritent d'être soulignés :

- Sept dossiers de liquidation concernant des faillites remontant aux années 80 ont été réglés au cours de l'exercice 2000-2001 à la suite du règlement de litiges complexes et de l'élimination d'autres obstacles d'ordre juridique ;
- Plus de 95 pour 100 des actifs non liquides ont été réalisés dans dix des onze dossiers de liquidation administrés par la SADC ;
- Environ 65 pour 100 des actifs non liquides encore non réalisés sont détenus par Adelaide Capital Corporation, une société qui a été créée dans le but de gérer et de liquider les avoirs de la Compagnie Trust Central Guaranty que la Banque Toronto-Dominion n'avait pas achetés en 1992.

[1] Toutes les rentrées de fonds sont actualisées à la date de réception, selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.

[2] Avant leur liquidation, les actifs faisaient l'objet d'une entente de représentation. Le montant des dépôts (à la date de la faillite) englobe les dépôts assurés et les prêts à rembourser à la SADC.

[3] Dans le cas d'Adelaide Capital Corporation (ACC), le montant du recouvrement ne comprend pas les 500 millions de dollars provenant de l'émission d'actions privilégiées de redressement. Les pertes prévues sont exprimées en pourcentage des prêts que la SADC a octroyés à ACC.

Poursuites

La SADC a pour pratique d'enquêter sur les causes de toute faillite d'une institution membre et d'intenter des poursuites contre les administrateurs, dirigeants et autres tiers impliqués lorsqu'elle a subi un préjudice et qu'il existe des preuves de négligence ou de fautes volontaires.

Durant 2000-2001, par l'entremise des liquidateurs, la SADC a mené diverses poursuites judiciaires à l'endroit de la Banque de Crédit et de Commerce – Canada, de la Norbanque, de la Saskatchewan Trust Company et de La Compagnie Trust Standard.

Recouvrements futurs

La SADC prévoit recouvrer quelque 100 millions de dollars sur les actifs résiduels de 170 millions de dollars en cours de réalisation, tandis que le reste ira à d'autres créanciers ou couvrira les coûts de liquidation. Le gros de ces recouvrements aura lieu au cours des deux prochaines années.

Ces recouvrements dépendront d'un certain nombre de facteurs, dont la stratégie de gestion et de réalisation des actifs employée par les liquidateurs, la qualité des actifs non liquides à réaliser ainsi que la conjoncture du marché en général. Bien que la croissance ininterrompue de l'économie canadienne ait aidé les stratégies de réalisation mises en œuvre par les liquidateurs, les prêteurs aux entreprises continuent d'imposer des ratios financiers et des conditions de financement très stricts aux acheteurs éventuels de biens immobiliers ayant appartenu aux institutions faillies. De plus, la valeur des biens immobiliers sur les marchés de second ordre, où se retrouvent la plupart des biens immobiliers encore non liquidés, ne s'est pas appréciée autant que dans le marché en général.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

Au cours de l'exercice 2000-2001, la SADC a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion (TD) en remboursement de pertes de revenu et de capital attribuables à des éléments d'actif couverts par une entente de garantie de découvert (EGD). Depuis 1992, la Société a versé 152 millions de dollars à la TD en vertu de telles ententes.

Durant l'exercice, la Société a continué de suivre de près ces ententes conclues en 1992 lorsque la TD s'est portée acquéreur d'un portefeuille évalué à quelque 9,8 milliards de dollars de la Compagnie Trust Central Guaranty. Au départ, les prêts couverts s'élevaient à 7,1 milliards de dollars (prêts commerciaux : 2 milliards, prêts hypothécaires résidentiels : 4,26 milliards et prêts personnels : 0,84 milliard). Ce montant a diminué de 6,77 milliards depuis, étant donné que le remboursement normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières ont acquis certains prêts et que la TD a liquidé certains biens sous-jacents.

Le solde actuel de 332 millions de dollars correspond à des prêts commerciaux de 135 millions, à des prêts hypothécaires résidentiels de 181 millions et à des prêts personnels de 16 millions de dollars. Ces prêts demeurent couverts par les EGD puisqu'ils ne satisfont pas aux critères habituels de sélection des risques de la TD.

B. Promouvoir le respect des Normes des pratiques commerciales et financières saines

Aux termes de son mandat légal, la SADC est tenue d'établir des normes qui favorisent l'instauration de pratiques commerciales et financières saines au sein de ses institutions membres. À cet égard, elle a promulgué en 1993 le *Code des pratiques commerciales et financières saines* (les Normes) que les institutions membres doivent appliquer à la gestion de leurs activités et de leurs risques. Les Normes contribuent de façon importante à la gestion des risques auxquels la SADC fait face en tant qu'assureur-dépôts.

Moderniser les Normes

Bon nombre d'organismes canadiens et internationaux de premier plan, dont des sociétés d'assurance-vie canadiennes et le Fonds monétaire international, se sont largement inspirés des Normes de la SADC. Ces dernières années, toutefois, les institutions de dépôt ont modifié radicalement la nature de leurs activités et

de leurs risques après s'être engagées dans de nouveaux secteurs d'activité tout en élargissant la gamme de leurs produits et services. À la lumière de cette conjoncture nouvelle et dans le dessein d'alléger le fardeau de la réglementation, le gouvernement du Canada a recommandé dans son document d'orientation publié en 1999, *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*, de moderniser les Normes de la SADC.

Au cours des deux dernières années, la SADC s'est consacrée à la réalisation d'une double tâche d'envergure : moderniser les Normes tout en simplifiant le processus connexe de production de rapports. La mise à jour des Normes devait répondre à trois objectifs principaux :

- aligner les Normes sur les pratiques de gestion en vigueur au sein des institutions bien gérées ;

- reconnaître que les structures organisationnelles et les processus de gestion varient selon différents facteurs tels la taille des institutions membres, leur diversité géographique et leurs activités commerciales ;

- assurer la cohérence et la compatibilité entre les Normes et les prescriptions des lois et règlements provinciaux et fédéraux.

Dans le cadre de l'élaboration des nouvelles Normes, la SADC a mené une vaste série de consultations auprès des institutions membres, de leurs associations professionnelles, des autorités de surveillance et d'autres intervenants afin d'examiner les principaux enjeux et de définir les pratiques exemplaires tant au pays qu'à l'échelle internationale. La SADC a diffusé un premier document de consultation en janvier 2000, dans lequel elle proposait un cadre d'actualisation des Normes et un nouveau programme de déclaration. À l'été 2000, la SADC a publié un deuxième document de consultation qui comportait un projet d'énoncé des normes proposées, suivi, au printemps 2001, d'un troisième document de consultation qui traite en priorité des exigences simplifiées en matière de déclaration.

Aperçu de la refonte des Normes et des procédures administratives connexes

Les Normes proposées par la SADC sont axées sur une approche globale en matière de régie et de gestion. Elles mettent en lumière la responsabilité qui est faite aux cadres dirigeants de l'institution, au jour le jour, et au conseil d'administration de celle-ci, en dernier ressort, de mettre en place des processus, politiques, procédures, mesures de contrôle et mécanismes d'information de gestion efficaces. Les Normes actualisées portent entre autres sur la régie d'entreprise, la gestion stratégique, la gestion des risques, du capital, des liquidités et du financement, et les structures de contrôle.

Les normes de *régie d'entreprise* énoncent les responsabilités dont le conseil d'administration doit se charger pour diriger et surveiller les activités d'une institution membre. Le soin, la diligence, la compétence et la prudence dont font preuve les administrateurs de l'institution ont une incidence déterminante sur la viabilité, la solidité et la fiabilité de l'institution, ainsi que sur sa capacité d'exécuter sa stratégie d'entreprise, d'atteindre ses objectifs commerciaux et de susciter la confiance des déposants, des investisseurs, des autorités de contrôle, des agences d'évaluation du crédit et des autres parties intéressées.

La bonne régie est non seulement essentielle à l'exploitation efficace d'une entreprise, c'est une saine pratique de gestion des affaires. Les études démontrent que les institutions financières assujetties à une bonne régie fonctionnent de manière plus efficace et s'adaptent plus rapidement à l'évolution du marché. De même, les divers intervenants reconnaissent de plus en plus l'interdépendance de la régie et du rendement, et les investisseurs sont prêts à verser une prime de bonne régie.

Les autres normes portent sur la *responsabilité qui incombe aux cadres dirigeants* de s'assurer que l'institution met en place les processus, politiques, procédures et mesures de contrôle nécessaires à la gestion prudente des activités et des risques, et que le conseil d'administration se voit remettre en temps utile l'information pertinente, exacte et complète qui lui permet de déterminer si la haute direction s'acquitte effectivement des responsabilités qui lui sont confiées.

La *procédure de déclaration* simplifiée aidera la SADC à s'assurer de la bonne gestion de ses institutions membres. Cette assurance proviendra des attestations annuelles de conformité aux Normes que le conseil d'administration et la haute direction devront tous deux produire. De plus, l'institution membre devra soumettre à la SADC un rapport relatif aux normes aux intervalles établis selon la catégorie dans laquelle l'institution se classera aux termes du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC. Les nouvelles formalités devraient alléger le fardeau que le programme actuel d'application des Normes impose aux institutions membres.

de leurs risques après s'être engagées dans de nouveaux secteurs d'activité tout en élargissant la gamme de leurs produits et services. À la lumière de cette conjoncture nouvelle et dans le dessein d'alléger le fardeau de la réglementation, le gouvernement du Canada a recommandé dans son document d'orientation publié en 1999, *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*, de moderniser les Normes de la SADC.

Au cours des deux dernières années, la SADC s'est consacrée à la réalisation d'une double tâche d'envergure : moderniser les Normes tout en simplifiant le processus connexe de production de rapports. La mise à jour des Normes devait répondre à trois objectifs principaux :

- aligner les Normes sur les pratiques de gestion en vigueur au sein des institutions bien gérées ;

- reconnaître que les structures organisationnelles et les processus de gestion varient selon différents facteurs tels la taille des institutions membres, leur diversité géographique et leurs activités commerciales ;

- assurer la cohérence et la compatibilité entre les Normes et les prescriptions des lois et règlements provinciaux et fédéraux.

Dans le cadre de l'élaboration des nouvelles Normes, la SADC a mené une vaste série de consultations auprès des institutions membres, de leurs associations professionnelles, des autorités de surveillance et d'autres intervenants afin d'examiner les principaux enjeux et de définir les pratiques exemplaires tant au pays qu'à l'échelle internationale. La SADC a diffusé un premier document de consultation en janvier 2000, dans lequel elle proposait un cadre d'actualisation des Normes et un nouveau programme de déclaration. À l'été 2000, la SADC a publié un deuxième document de consultation qui comportait un projet d'énoncé des normes proposées, suivi, au printemps 2001, d'un troisième document de consultation qui traite en priorité des exigences simplifiées en matière de déclaration.

Aperçu de la refonte des Normes et des procédures administratives connexes

Les Normes proposées par la SADC sont axées sur une approche globale en matière de régie et de gestion. Elles mettent en lumière la responsabilité qui est faite aux cadres dirigeants de l'institution, au jour le jour, et au conseil d'administration de celle-ci, en dernier ressort, de mettre en place des processus, politiques, procédures, mesures de contrôle et mécanismes d'information de gestion efficaces. Les Normes actualisées portent entre autres sur la régie d'entreprise, la gestion stratégique, la gestion des risques, du capital, des liquidités et du financement, et les structures de contrôle.

Les normes de **régie d'entreprise** énoncent les responsabilités dont le conseil d'administration doit se charger pour diriger et surveiller les activités d'une institution membre. Le soin, la diligence, la compétence et la prudence dont font preuve les administrateurs de l'institution ont une incidence déterminante sur la viabilité, la solidité et la fiabilité de l'institution, ainsi que sur sa capacité d'exécuter sa stratégie d'entreprise, d'atteindre ses objectifs commerciaux et de susciter la confiance des déposants, des investisseurs, des autorités de contrôle, des agences d'évaluation du crédit et des autres parties intéressées.

La bonne régie est non seulement essentielle à l'exploitation efficace d'une entreprise, c'est une saine pratique de gestion des affaires. Les études démontrent que les institutions financières assujetties à une bonne régie fonctionnent de manière plus efficace et s'adaptent plus rapidement à l'évolution du marché. De même, les divers intervenants reconnaissent de plus en plus l'interdépendance de la régie et du rendement, et les investisseurs sont prêts à verser une prime de bonne régie.

Les autres normes portent sur la **responsabilité qui incombe aux cadres dirigeants** de s'assurer que l'institution met en place les processus, politiques, procédures et mesures de contrôle nécessaires à la gestion prudente des activités et des risques, et que le conseil d'administration se voit remettre en temps utile l'information pertinente, exacte et complète qui lui permet de déterminer si la haute direction s'acquitte effectivement des responsabilités qui lui sont confiées.

La **procédure de déclaration** simplifiée aidera la SADC à s'assurer de la bonne gestion de ses institutions membres. Cette assurance proviendra des attestations annuelles de conformité aux Normes que le conseil d'administration et la haute direction devront tous deux produire. De plus, l'institution membre devra soumettre à la SADC un rapport relatif aux normes aux intervalles établis selon la catégorie dans laquelle l'institution se classera aux termes du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC. Les nouvelles formalités devraient alléger le fardeau que le programme actuel d'application des Normes impose aux institutions membres.

La SADC prévoit que les Normes actualisées entreront en vigueur à l'automne 2001 et que les institutions membres devront produire leur première déclaration durant l'année d'application des normes commençant le 15 juillet 2002. Entre-temps, la SADC a entrepris d'évaluer son propre rendement par rapport aux Normes qui s'appliquent à elle.

C. Encourager la stabilité du système financier

La SADC s'engage dans une série d'activités destinées à encourager la stabilité de ses institutions membres comme celle de l'ensemble du système financier canadien. Elle joue également un rôle actif sur le plan international grâce aux informations, connaissances et expériences qu'elle partage avec d'autres pays de toutes les régions du globe. En sa qualité d'intervenant au sein du système de réglementation global du Canada, la Société s'acquitte d'une part de responsabilité dans l'évaluation des tendances économiques qui se profilent au pays et dans le monde entier, de même que dans les réformes stratégique et législative. En outre, elle veille en permanence à être bien préparée pour gérer et régler les faillites éventuelles d'institutions membres, en examinant et en renouvelant constamment ses méthodes de travail à la lumière des réalités et technologies nouvelles.

Planification d'urgence

Il est important que la SADC dispose de plans d'urgence qui lui permettent de composer avec les changements d'importance qui se produisent sur la scène économique mondiale, dans le secteur canadien des services financiers et au sein de ses propres activités. C'est dans cette optique que la SADC a pris toute une gamme de mesures pendant l'exercice 2000-2001.

Coopération

L'assurance-dépôts fait partie intégrante du filet de sauvetage qui garantit aux Canadiens un niveau élevé de stabilité financière. Entre autres défis importants à relever, la SADC doit gérer les relations qu'elle entretient avec ses partenaires et les principales parties intéressées, et établir des méthodes de travail efficaces étant donné les responsabilités diverses de chacun. Au cours de l'exercice 2000-2001, la SADC a travaillé en étroite collaboration avec le BSIF et ses homologues provinciaux, le ministère des Finances, la Banque du Canada et d'autres organismes, à la délimitation des sphères de responsabilité et à la promotion d'une coopération et d'un partage de l'information.

Le Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) et le Comité consultatif supérieur sont au nombre des principaux vecteurs de cette collaboration. Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du CSIF et membre du Comité consultatif supérieur. Ces deux comités réunissent également le surintendant des institutions financières (président du CSIF), le sous-ministre des Finances (président du Comité consultatif supérieur) et le gouverneur de la Banque du Canada.

Constitué en 1987 aux termes de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, le CSIF a pour mandat de faciliter les consultations et les échanges d'informations entre les membres du comité sur toute question ayant trait à la surveillance des institutions financières. Quant au Comité consultatif supérieur, il fournit un lieu de rencontre pour l'étude des politiques relatives au cadre législatif et réglementaire du secteur des services financiers canadien.

Accroissement des ressources internes

Durant l'exercice, la SADC a renforcé de façon appréciable ses capacités en matière de recherche et d'analyse de politiques ainsi que sa fonction d'évaluation des risques. Elle s'est ainsi donné de meilleurs moyens de gérer proactivement, de surveiller et d'évaluer le spectre entier des risques – de la solidité de chaque institution

membre jusqu'à la stabilité du secteur financier canadien.

Recherches et études

La Société effectue diverses analyses en vue de maintenir et de renforcer sa capacité de rembourser les déposants assurés au moment de la faillite d'une institution membre. Au cours de l'exercice 2000-2001, elle s'est penchée sur les nouveaux enjeux que présentent le commerce électronique, les services bancaires par Internet et les nouveaux produits financiers avant d'amorcer l'évaluation de leur incidence sur la procédure de remboursement. La SADC a également entrepris d'établir des points de repère entre les diverses méthodes de remboursement des dépôts utilisées dans les autres pays. Elle a commencé à repenser son propre système de remboursement, et a aidé d'autres assureurs-dépôts à évaluer leur capacité de faire face à des cas de faillite et de gérer des interventions.

Renforcement de l'organisation virtuelle

Pour demeurer prête à gérer l'actif et le passif d'une institution membre qui ferait faillite, la SADC met beaucoup l'accent sur les services de son « organisation virtuelle » – un réseau de professionnels de divers domaines, dont la gestion de l'actif et le droit. Au cours de l'exercice, la SADC a continué à faire appel à ces spécialistes pour obtenir des conseils en matière de remboursement de dépôts assurés, procéder aux recouvrements, administrer l'actif en liquidation, et à l'égard d'autres services de consultation pour l'ensemble de l'organisation.

Méthodes internes formelles et bien documentées

La SADC continue de développer sa capacité interne de sorte à pouvoir adopter des solutions avancées plus efficientes et efficaces en cas de faillite d'institutions. Cette optique est particulièrement importante pour la Société, étant donné la très grande difficulté à prédire exactement le moment d'une faillite et l'inévitable roulement des effectifs de la SADC et de son réseau de spécialistes dans le domaine. Plusieurs activités de renforcement étaient donc en cours durant l'exercice 2000-2001, entre autres, la définition de pratiques exemplaires et de lignes d'orientation concernant les principaux domaines d'intervention une fois la faillite déclarée, ainsi que le traitement des nouveaux produits financiers.

Entraide et échanges à l'échelle internationale

La SADC joue un rôle actif au sein de divers groupes et délégations internationaux et collabore avec des pays de toutes les régions du monde. Grâce à ces activités bilatérales et multilatérales, elle contribue à renforcer les systèmes d'assurance-dépôts dans le monde et s'assure de demeurer informée sur les préoccupations centrales et les nouveaux enjeux du secteur.

Partage du savoir avec le monde entier

La SADC se taille une sérieuse réputation de spécialiste international de l'assurance-dépôts si l'on en juge d'après le nombre croissant des demandes de consultation et d'assistance qu'elle reçoit de différents pays. Durant l'exercice 2000-2001, la Société a continué à mettre ses compétences à profit en accueillant des délégations de la Jamaïque, de l'Ukraine, du Venezuela, de la Corée et du Mexique, et aussi en donnant des séances de formation et de partage du savoir, ainsi que des séminaires sur les questions centrales de l'assurance-dépôts. Elle a même été appelée à se déplacer pour répondre aux besoins particuliers de certains pays qui devaient nécessairement être considérés sur place. L'an dernier, par exemple, des représentants de la Société se sont rendus à Manille pour fournir des conseils en évaluation des risques à la Philippine Deposit Insurance Corporation et à la Hong Kong Monetary Authority. En octobre 2000, le président et chef de la direction de la SADC, M. Jean Pierre Sabourin, a participé à une vidéoconférence de la Banque mondiale sur l'assurance-dépôts qui a été diffusée dans plusieurs pays de l'Est et d'Asie. Au fil des années, le partage de connaissances et d'expériences en assurance-dépôts profite à la SADC et enrichit le savoir de son personnel.

Groupe de travail international sur l'assurance-dépôts

Créé en 1999 par les ministres des Finances et les gouverneurs des banques centrales du Groupe des Sept, le Forum pour la stabilité financière (FSF) a notamment pour mandat d'encourager les échanges d'information et de coordonner les activités entre les groupes nationaux et internationaux s'intéressant à la stabilité financière. M. Jean Pierre Sabourin assure la présidence du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts du FSF, qui regroupe des praticiens spécialisés de douze pays ainsi que des représentants du Fonds monétaire international et de la Banque mondiale. Le FSF s'est concentré sur plusieurs points, notamment sur des questions liées aux institutions à fort levier financier, aux places financières extraterritoriales et à l'assurance-dépôts.

Comme le requiert son mandat, le Groupe de travail se concentre sur l'élaboration d'une série de lignes d'orientation flexibles en matière d'assurance-dépôts, qui puissent s'adapter facilement à la conjoncture de chaque pays plutôt que d'imposer une solution unique. Le Groupe de travail a rédigé des documents de consultation sur chacun des seize sujets principaux cernés, dont le financement du régime d'assurance-dépôts, l'adhésion au régime, la protection offerte et l'aléa moral. Le rapport final, qui sera présenté au Forum pour la stabilité financière à l'automne 2001, comportera un examen approfondi des sujets principaux et décrira les avantages des divers mécanismes d'assurance-dépôts et les compromis devant accompagner chacun d'entre eux. La SADC a joué un rôle capital dans les recherches qu'a nécessitées l'élaboration des documents de consultation du Groupe de travail.

Le partage de l'information est un volet essentiel du processus de consultation du Groupe de travail. Depuis sa création, celui-ci a mené des consultations auprès des représentants de 111 pays. Des employés de la SADC ont organisé treize conférences et séances d'information internationales, où ils ont même fait des exposés et auxquelles ont participé plus de 425 décideurs, autorités de surveillance, administrateurs de régimes d'assurance-dépôts et autres intéressés du monde entier. Dans le cadre du processus de consultation du Groupe de travail, la SADC exploite un site Web pour renforcer les liaisons avec la communauté internationale. À la fin de mars 2001, plus de 40 000 internautes avaient visité le site, notamment pour télécharger des documents de travail et visionner des bandes vidéo des conférences.

D. Fiche de rendement

La SADC évalue sans cesse sa propre exploitation dans le but d'atteindre avec efficacité et efficience les objectifs énoncés dans sa loi constitutive, et nombre de ses activités viennent appuyer la réalisation de ces obligations. Pour une deuxième année, la SADC a appliqué au cours du dernier exercice son nouveau cadre de planification et de responsabilisation, qui vise à incorporer la reconnaissance et l'évaluation des risques aux rapports de rendement. La Fiche de rendement de la SADC permet à la Société de suivre ses réalisations de l'année, de les évaluer et d'en faire rapport au moyen de mesures et de cibles de rendement clés. La Fiche de rendement et le processus global de gestion stratégique de la Société continuent d'évoluer.

Rendement par objectif

La SADC a défini quatre objectifs généraux qui ont orienté ses efforts au cours de l'exercice 2000-2001. Ces quatre objectifs jouent un rôle essentiel car ils permettent d'apparier d'une part les grandes obligations légales de la Société et, d'autre part, la multitude d'initiatives et d'activités de base qui l'occupent tout au long de l'année.

Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficiente de la SADC – Une bonne partie des efforts de la Société à l'égard de cet objectif ont porté sur l'amélioration et la gestion de sa base de connaissances, sur le maintien des processus et mécanismes établis de planification d'entreprise et de mesure des résultats, ainsi que sur la tenue à jour du processus de remboursement des dépôts et des stratégies de liquidation. L'examen du mode de provisionnement de la Société et de la possibilité d'établir une caisse d'assurance-dépôts relevait également de cet objectif. Enfin, la Société a poursuivi ses activités sur la scène internationale et continué de revoir ses pratiques exemplaires et d'apporter des changements à ses systèmes informatiques.

Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts – La Société a poursuivi cet objectif en se tenant au fait des tendances et conjonctures économiques au pays et à l'étranger et en surveillant activement le rendement de ses institutions membres. Elle a ajouté des ressources considérables à sa fonction d'évaluation des risques au cours de l'exercice. De plus, la Société a étudié et adapté certains nouveaux outils et processus, et raffiné ses plans d'urgence en cas de faillite d'une institution membre.

Évaluer et améliorer sans cesse les relations avec les parties intéressées – L'évaluation et la gestion de ses relations avec les institutions membres, le public et les organismes de réglementation constituent une préoccupation constante pour la SADC. Les données et les connaissances issues de diverses initiatives menées par des parties intéressées sont venues enrichir le système de gestion du savoir de la SADC, pour que tous les secteurs opérationnels de la Société puissent en profiter. Le programme de sensibilisation du public à l'assurance-dépôts au Canada appuyait lui aussi cet objectif.

Maintenir un effectif et des connaissances solides – Ces deux types de ressources sont essentielles aux activités de la SADC, qui est fière de la qualité de ses effectifs. Aussi, déploie-t-elle des efforts considérables pour que son personnel reçoive la formation dont il a besoin pour répondre aux exigences du travail et pour que le savoir soit bien exploité et circule librement entre tous les secteurs de l'organisation. Pendant l'exercice 2000-2001, la SADC a élaboré une stratégie et un plan en matière de ressources humaines. Elle a également fini de former son personnel à de nouveaux logiciels de bureautique, étape essentielle à l'implantation de nouvelles technologies de l'information. Dans le même ordre d'idées, la SADC a mis au point un plan stratégique en matière de technologie de l'information, pour veiller à ce que ses ressources technologiques suivent l'évolution du secteur et répondent aux impératifs stratégiques. La Société a par ailleurs poursuivi l'examen et la mise à jour des descriptions de tâches et elle a effectué un sondage sur la satisfaction des employés vers la fin de l'année.

Suivi des progrès – la Fiche de rendement

La Fiche de rendement reproduite dans les pages qui suivent présente les points saillants des résultats obtenus au cours de l'année par rapport aux objectifs de la Société. Elle témoigne de l'atteinte des objectifs de la SADC en 2000-2001, à de rares exceptions près. Les projets dont l'avancement n'est pas jugé entièrement satisfaisant ont été inscrits dans le Plan d'entreprise de la SADC, à titre de priorités pour l'an prochain, et ne portent pas à conséquence.

Objectifs de la Société :
Des activités liées au mandat

Durant l'exercice 2000-2001, la Société a poursuivi les quatre objectifs suivants :

- **assurer la stabilité financière et l'exploitation efficiente de la SADC ;**
- **gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts ;**
- **évaluer et améliorer sans cesse les relations avec les parties intéressées ;**
- **maintenir un effectif et des connaissances solides.**

ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS – 2000-2001

Fiche de rendement – Exercice terminé le 31 mars 2001

Objectif :

Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficiente de la SADC

Note globale : ▲

Principales stratégies :

- Mesurer et gérer efficacement le rendement à tous les paliers. ▲
- Établir des repères pour se comparer à d'autres assureurs-dépôts (pratiques exemplaires).
- Gérer les connaissances : maintien des pratiques exemplaires, étude des nouveaux enjeux, élaboration et mise à jour de politiques et de procédures. ▲
- Assurer l'efficacité du processus de planification d'entreprise. ▲
- Tenir à jour un mécanisme de remboursement des dépôts efficace. ▲
- Appliquer des stratégies de liquidation efficaces et adéquates. ▲
- Poursuivre les activités internationales et les échanges de renseignements avec d'autres organismes et d'autres pays. ▲
- S'assurer une fonction de trésorerie efficace, évaluer continuellement les niveaux de prime et le surplus, ainsi que la méthode de provisionnement. ▲
- Utiliser judicieusement la technologie, conformément au plan stratégique en matière de technologie de l'information. ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Rendement par rapport au budget	***Coûts réels et prévus dans les limites du budget***	***Les frais d'exploitation ont dépassé le budget de 544 000 dollars, ou 2,7 pour 100.***
Importance du surplus / des provisions	***Situation excédentaire et réserves entièrement provisionnées***	***La provision actuelle pour pertes liées à l'assurance-dépôts s'élève à 400 millions de dollars et la Société enregistre un surplus. À la fin de l'exercice, le surplus réel (455 millions) dépassait de 129 millions le surplus prévu (326 millions).*** ▲

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

Objectif :

Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts

Note globale : ▲

Principales stratégies :

- Procéder proactivement à l'évaluation des risques, à la surveillance, au recensement des problèmes, à des interventions efficaces et au remboursement des dépôts. ▲
- Tenir à jour des outils efficients de gestion des risques (mise à niveau du modèle d'évaluation).
- Gérer proactivement les litiges. ▲
- Mettre en place des mécanismes de vérification et de gestion de la conformité. ▲
- Gérer un mécanisme de rédaction, de révision et de mise à jour des règlements administratifs. ▲
- Gérer les connaissances : maintien des pratiques exemplaires, étude des nouveaux enjeux, élaboration et mise à jour de politiques et procédures. ▲
- Mettre à jour les Normes et les procédures de conformité et de production de rapports. ▲
- Cerner les problèmes et dresser un plan d'urgence en cas de faillite d'une institution, quels que soient son type ou sa taille. ▲
- Préparer des documents de travail sur des questions d'orientation. ▲
- Optimiser les réclamations et les recouvrements nets. ▲

Objectif :

Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts (suite)

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Capacité à réagir rapidement en cas de faillite	**La Société doit être entièrement préparée à réagir en cas de faillite (accès à des ressources humaines et techniques et à du financement par ex.).**	**La restructuration des méthodes de remboursement est en cours. On a recensé des ressources pouvant être utiles en cas de faillites et des fonds sont disponibles. La planification d'urgence se poursuit. ▲**
Montant réel des recouvrements (VAN) par rapport aux prévisions	***Prévisions VAN pour la période de référence quinquennale – aucun écart inexpliqué***	***Les recouvrements ont dépassé les prévisions par un facteur de 20,1 millions de dollars pendant l'exercice terminé le 31 mars 2001. ▲***
Reconnaissance des nouveaux enjeux touchant la SADC et le secteur des services financiers, sensibilisation et évaluation	**Être au fait de tout nouvel enjeu touchant la SADC et le secteur des services financiers**	**Un analyste en la matière a été engagé et le travail d'intégration complète des nouveaux enjeux à la gestion des risques devrait être terminé en 2001-2002. ▲**
Capacité et aptitude à évaluer les risques.	**Renforcer la fonction d'évaluation des risques.**	**La fonction élargie d'évaluation des risque est en place et son renforcement se poursuit. ▲**

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

Objectif :

Note globale : ▲

Évaluer et améliorer sans cesse les relations avec les parties intéressées

Principales stratégies :

- Concevoir et mettre en place une stratégie de communication. ▲
- Répondre promptement et efficacement aux institutions membres. ▲
- Produire des plans d'entreprise et des rapports annuels de qualité. ▲
- Procéder à des vérifications internes. ▲
- Poursuivre les activités sur la scène internationale. ▲
- Étudier les nouveaux enjeux, dans le cadre du processus de gestion du savoir. ▲
- Accroître la collaboration avec le BSIF et les organismes de réglementation provinciaux. ▲

Mesures	Cibles	Resultats par rapport aux cibles
Degré de sensibilisation des déposants	**Sensibilisation accrue d'une année à l'autre pour arriver à un taux de sensibilisation d'au moins 70 pour 100 après cinq ans.**	**Étude des résultats du sondage sur la sensibilisation mené en mars 2001 ▲**
Nombre d'institutions membres respectant les règlements administratifs de la SADC	**Conformité totale des institutions membres**	**La direction s'occupe des cas de non-respect des règlements administratifs de la SADC. ▲**
Évolution (%) du nombre de manquements aux Normes	**Diminution du nombre de manquements d'une année à l'autre**	**Le nombre de manquements tend à diminuer. Un rapport sur le respect des Normes sera soumis au conseil d'administration au cours du premier trimestre de l'exercice 2001-2002. ▲**
Passage des institutions membres d'une catégorie de prime à une autre	**Amélioration de la répartition entre les catégories de prime d'une année à l'autre**	**Le nombre d'institutions de la catégorie 1 a augmenté, bien que la période de transition soit terminée. ▲**
Conformité de la SADC aux exigences des autorités (y compris une réponse appropriée à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux)	**Conformité totale de la SADC**	**Entière conformité à toutes les exigences des autorités en matière de rapport et de déclaration. Réponse à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux au moyen d'un tableau de suivi consolidé pour l'ensemble de la Société ; le Comité de vérification assure le suivi. ▲**

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS – 2000-2001

Fiche de rendement – Exercice terminé le 31 mars 2001

Objectif :

Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficiente de la SADC

Note globale : ▲

Principales stratégies :

- Mesurer et gerer efficacement le rendement à tous les paliers. ▲
- Établir des repères pour se comparer à d'autres assureurs-dépôts (pratiques exemplaires).
- Gérer les connaissances : maintien des pratiques exemplaires, etude des nouveaux enjeux, élaboration et mise à jour de politiques et de procédures. ▲
- Assurer l'efficacité du processus de planification d'entreprise. ▲
- Tenir à jour un mécanisme de remboursement des dépôts efficace. ▲
- Appliquer des strategies de liquidation efficaces et adéquates. ▲
- Poursuivre les activités internationales et les échanges de renseignements avec d'autres organismes et d'autres pays. ▲
- S'assurer une fonction de tresorerie efficace, évaluer continuellement les niveaux de prime et le surplus, ainsi que la méthode de provisionnement. ▲
- Utiliser judicieusement la technologie, conformément au plan stratégique en matière de technologie de l'information. ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Rendement par rapport au budget	*Coûts réels et prévus dans les limites du budget*	*Les frais d'exploitation ont dépassé le budget de 544 000 dollars, ou 2,7 pour 100.*
Importance du surplus / des provisions	*Situation excédentaire et réserves entièrement provisionnées*	*La provision actuelle pour pertes liées à l'assurance-dépôts s'élève à 400 millions de dollars et la Société enregistre un surplus. À la fin de l'exercice, le surplus réel (455 millions) dépassait de 129 millions le surplus prévu (326 millions).* ▲

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales donnees financières sont presentees en italique et en bleu.

Objectif :

Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts

Note globale : ▲

Principales stratégies :

- Proceder proactivement à l'évaluation des risques, à la surveillance, au recensement des problèmes, à des interventions efficaces et au remboursement des dépôts. ▲
- Tenir à jour des outils efficients de gestion des risques (mise à niveau du modèle d'évaluation).
- Gérer proactivement les litiges. ▲
- Mettre en place des mécanismes de vérification et de gestion de la conformite. ▲
- Gérer un mécanisme de rédaction, de révision et de mise à jour des règlements administratifs. ▲
- Gérer les connaissances : maintien des pratiques exemplaires, étude des nouveaux enjeux, élaboration et mise à jour de politiques et procédures. ▲
- Mettre à jour les Normes et les procedures de conformite et de production de rapports. ▲
- Cerner les problèmes et dresser un plan d'urgence en cas de faillite d'une institution, quels que soient son type ou sa taille. ▲
- Preparer des documents de travail sur des questions d'orientation. ▲
- Optimiser les réclamations et les recouvrements nets. ▲

Objectif :

Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts (suite)

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Capacité à réagir rapidement en cas de faillite	La Société doit être entièrement préparée à réagir en cas de faillite (accès à des ressources humaines et techniques et à du financement par ex.).	La restructuration des méthodes de remboursement est en cours. On a recensé des ressources pouvant être utiles en cas de faillites et des fonds sont disponibles. La planification d'urgence se poursuit. ▲
Montant réel des recouvrements (VAN) par rapport aux prévisions	*Prévisions VAN pour la période de référence quinquennale – aucun écart inexpliqué*	*Les recouvrements ont dépassé les prévisions par un facteur de 20,1 millions de dollars pendant l'exercice terminé le 31 mars 2001.* ▲
Reconnaissance des nouveaux enjeux touchant la SADC et le secteur des services financiers, sensibilisation et évaluation	Être au fait de tout nouvel enjeu touchant la SADC et le secteur des services financiers	Un analyste en la matière a été engagé et le travail d'intégration complète des nouveaux enjeux à la gestion des risques devrait être terminé en 2001-2002. ▲
Capacité et aptitude à évaluer les risques.	Renforcer la fonction d'évaluation des risques.	La fonction élargie d'évaluation des risque est en place et son renforcement se poursuit. ▲

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement tres important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales données financières sont presentées en italique et en bleu.

Objectif :

Note globale : ▲

Évaluer et améliorer sans cesse les relations avec les parties intéressées

Principales stratégies :

- Concevoir et mettre en place une stratégie de communication. ▲
- Repondre promptement et efficacement aux institutions membres. ▲
- Produire des plans d'entreprise et des rapports annuels de qualité. ▲
- Procéder à des vérifications internes. ▲
- Poursuivre les activités sur la scène internationale. ▲
- Étudier les nouveaux enjeux, dans le cadre du processus de gestion du savoir. ▲
- Accroître la collaboration avec le BSIF et les organismes de réglementation provinciaux. ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Degré de sensibilisation des déposants	Sensibilisation accrue d'une année à l'autre pour arriver à un taux de sensibilisation d'au moins 70 pour 100 après cinq ans.	Étude des résultats du sondage sur la sensibilisation mené en mars 2001 ▲
Nombre d'institutions membres respectant les règlements administratifs de la SADC	Conformité totale des institutions membres	La direction s'occupe des cas de non-respect des règlements administratifs de la SADC. ▲
Évolution (%) du nombre de manquements aux Normes	Diminution du nombre de manquements d'une année à l'autre	Le nombre de manquements tend à diminuer. Un rapport sur le respect des Normes sera soumis au conseil d'administration au cours du premier trimestre de l'exercice 2001-2002. ▲
Passage des institutions membres d'une catégorie de prime à une autre	Amélioration de la répartition entre les catégories de prime d'une année à l'autre	Le nombre d'institutions de la catégorie 1 a augmenté, bien que la période de transition soit terminée. ▲
Conformité de la SADC aux exigences des autorités (y compris une réponse appropriée à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux)	Conformité totale de la SADC	Entière conformité à toutes les exigences des autorités en matière de rapport et de déclaration. Réponse à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux au moyen d'un tableau de suivi consolidé pour l'ensemble de la Société ; le Comité de vérification assure le suivi. ▲

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

Fiche de rendement – Exercice terminé le 31 mars 2001 (suite)

Objectif :

Maintenir un effectif et des connaissances solides

Note globale : ▲

Principales stratégies :

- Établir une stratégie et un cadre officiels de gestion du savoir. ▲
- Poursuivre la collaboration avec d'autres assureurs-dépôts dans le monde. ▲
- Élaborer une strategie des ressources humaines qui se rattache a l'orientation strategique de la Societe, afin de conserver les competences de base et un personnel de première qualite. ▲
- Concevoir et mener des sondages auprès du personnel. ▲
- Effectuer des sondages réguliers en matière de rémunération et de reconnaissance du personnel. ▲
- À l'aide des évaluations de rendement, repérer les lacunes sur le plan des aptitudes, en vue de la planification de la releve. ▲
- Définir, mettre en place et maintenir les outils et les systèmes de soutien requis (ex. : technologie, système de gestion des dossiers). ▲
- Élaborer une stratégie de communications internes.
- Élaborer un plan stratégique en matière de technologie de l'information. ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Résultats par rapport aux objectifs fixés dans le plan de gestion du rendement et dans les plans stratégiques en matière de ressources humaines et de technologie	Parachèvement du plan de gestion du rendement et de la stratégie en matière de ressources humaines d'ici à septembre 2000	La stratégie et le plan en matière de ressources humaines ont été terminés et soumis au Comité des relations avec les employés du conseil d'administration en cours d'année. ▲
Régime de rémunération et de récompenses se comparant favorablement à ce qu'on trouve sur le marché, afin d'attirer et de retenir un personnel qualifié	Taux de fidélisation du personnel de 95 pour 100	Un nouveau régime de rémunération et de récompenses, approuvé par le conseil et concurrentiel par rapport à l'ensemble du secteur, est entré en vigueur le 1er avril 2000. Dans le secteur particulier de l'informatique, le taux de roulement a été plus élevé, ce qui s'est traduit par un taux de fidélisation global de 91 pour 100 pour l'exercice.
Tous les employés doivent posséder toutes les qualités et toutes les compétences requises pour leur poste	Tous les programmes de formation jugés essentiels à l'occasion des évaluations de rendement devront être suivis dans les deux ans.	Tous les employés ont suivi une formation jugée essentielle sur les logiciels de bureautique. Aucun autre besoin urgent n'a été cerné. ▲
Satisfaction du personnel	Amélioration des résultats de sondage par rapport aux points de repère	Une nouvelle méthode de sondage permettra de recueillir des renseignements plus éloquents sur la satisfaction des employés. Les résultats seront connus au T1 ou au T2 de l'exercice 2001-2002. ▲
Compétences de base	Toutes les compétences de base doivent être mentionnées dans la description de poste.	Révision et mise à jour continues des descriptions de postes. Au cours de l'exercice 2000-2001, le Comité d'évaluation des postes a passé en revue seize postes. ▲
Technologie – pertinence de la technologie en tant qu'outil pratique	Repères à définir en matière de technologie	Pas terminé. Le projet de définition des repères démarrera à une date encore inconnue en raison d'un réaménagement des ressources. Ø

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

Fiche de rendement – Exercice terminé le 31 mars 2001 (suite)

Objectif :

Maintenir un effectif et des connaissances solides

Note globale : ▲

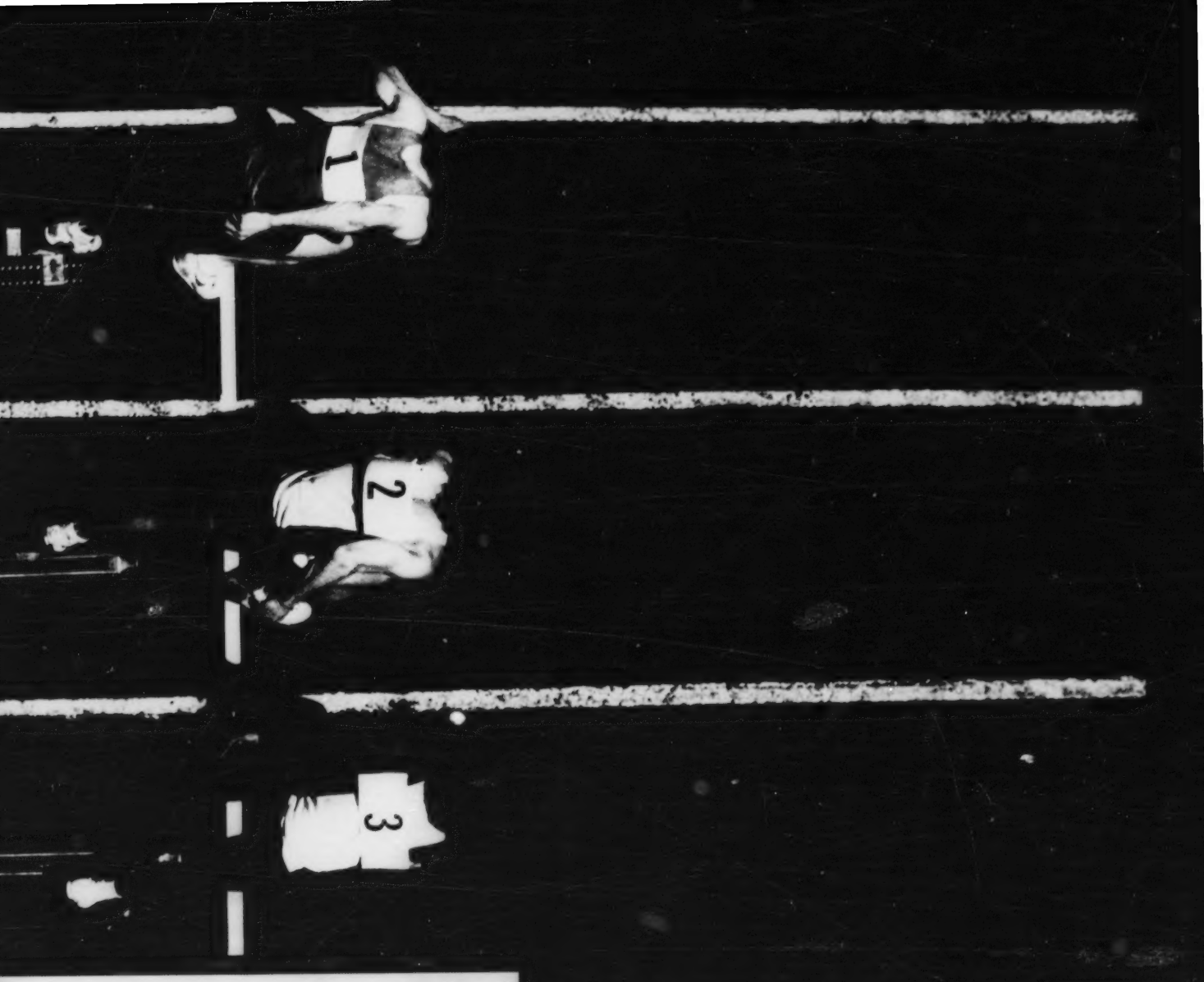
Principales stratégies :

- Établir une stratégie et un cadre officiels de gestion du savoir. ▲
- Poursuivre la collaboration avec d'autres assureurs-dépôts dans le monde. ▲
- Élaborer une stratégie des ressources humaines qui se rattache à l'orientation stratégique de la Société, afin de conserver les compétences de base et un personnel de première qualité. ▲
- Concevoir et mener des sondages auprès du personnel. ▲
- Effectuer des sondages réguliers en matière de rémunération et de reconnaissance du personnel. ▲
- À l'aide des évaluations de rendement, repérer les lacunes sur le plan des aptitudes, en vue de la planification de la relève. ▲
- Définir, mettre en place et maintenir les outils et les systèmes de soutien requis (ex. : technologie, système de gestion des dossiers). ▲
- Élaborer une stratégie de communications internes.
- Élaborer un plan stratégique en matière de technologie de l'information. ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Résultats par rapport aux objectifs fixés dans le plan de gestion du rendement et dans les plans stratégiques en matière de ressources humaines et de technologie	Parachèvement du plan de gestion du rendement et de la stratégie en matière de ressources humaines d'ici à septembre 2000	La stratégie et le plan en matière de ressources humaines ont été terminés et soumis au Comité des relations avec les employés du conseil d'administration en cours d'année. ▲
Régime de rémunération et de récompenses se comparant favorablement à ce qu'on trouve sur le marché, afin d'attirer et de retenir un personnel qualifié	Taux de fidélisation du personnel de 95 pour 100	Un nouveau régime de rémunération et de récompenses, approuvé par le conseil et concurrentiel par rapport à l'ensemble du secteur, est entré en vigueur le 1er avril 2000. Dans le secteur particulier de l'informatique, le taux de roulement a été plus élevé, ce qui s'est traduit par un taux de fidélisation global de 91 pour 100 pour l'exercice.
Tous les employés doivent posséder toutes les qualités et toutes les compétences requises pour leur poste	Tous les programmes de formation jugés essentiels à l'occasion des évaluations de rendement devront être suivis dans les deux ans.	Tous les employés ont suivi une formation jugée essentielle sur les logiciels de bureautique. Aucun autre besoin urgent n'a été cerné. ▲
Satisfaction du personnel	Amélioration des résultats de sondage par rapport aux points de repère	Une nouvelle méthode de sondage permettra de recueillir des renseignements plus éloquents sur la satisfaction des employés. Les résultats seront connus au T1 ou au T2 de l'exercice 2001-2002. ▲
Compétences de base	Toutes les compétences de base doivent être mentionnées dans la description de poste.	Révision et mise à jour continues des descriptions de postes. Au cours de l'exercice 2000-2001, le Comité d'évaluation des postes a passé en revue seize postes. ▲
Technologie – pertinence de la technologie en tant qu'outil pratique	Repères à définir en matière de technologie	Pas terminé. Le projet de définition des repères démarrera à une date encore inconnue en raison d'un réaménagement des ressources. Ø

▲ Respect de la date prévue et du budget
Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
Ø Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.



RENDEMENT ET PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES – 2000-2001

II

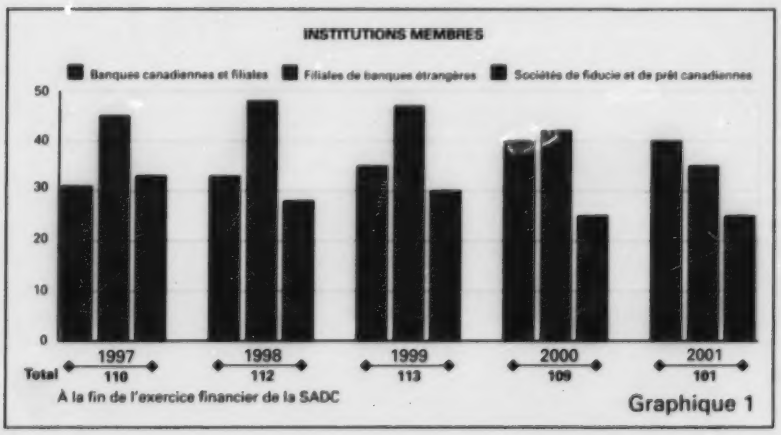
RENDEMENT DES INSTITUTIONS MEMBRES

Évolution des institutions membres de la SADC

Durant l'exercice 2000-2001, le nombre d'institutions membres de la SADC a diminué sensiblement, ce qui s'explique en grande partie par les récentes modifications législatives qui autorisent certaines banques à renoncer à leur qualité d'institution membre de la SADC.

Au cours de l'exercice, six banques ont obtenu l'autorisation d'accepter des dépôts de gros (c'est-à-dire des dépôts d'au moins 150 000 $), payables au Canada, sans être membres de la SADC. Trois autres institutions membres ont cessé d'accepter des dépôts depuis que leur dissolution volontaire a été approuvée par les organismes de réglementation, et leur police d'assurance-dépôts a été résiliée. Diverses fusions ont également eu lieu au cours de l'année, ce qui a réduit encore plus le nombre d'institutions membres.

En revanche, sept demandes d'adhésion ont été approuvées au cours de l'exercice.



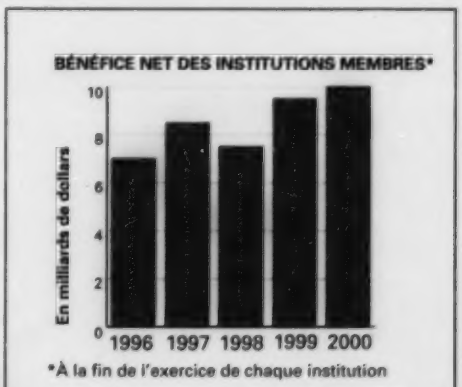
Graphique 1

Résultats financiers

L'économie s'est très bien comportée en 2000, au Canada comme aux États-Unis, malgré la volatilité inhabituelle des marchés financiers et certains signes de ralentissement en fin d'année. Les institutions membres de la SADC ont elles aussi enregistré de bons résultats au cours de l'année, même si le ralentissement de l'économie en fin d'année les a affectées.

Le bénéfice global des institutions membres dépasse les dix milliards de dollars

En 2000 et pour la première fois, le bénéfice global des institutions membres de la SADC a passé le cap des 10 milliards de dollars, comme on peut le voir dans le graphique 2. Ce chiffre représente une augmentation de 3 pour 100 par rapport à l'année précédente.

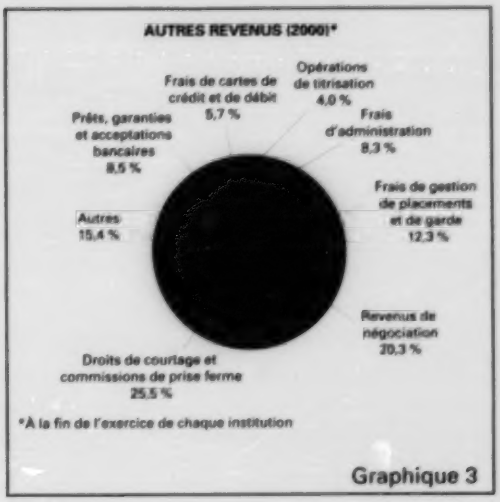


Graphique 2

Les bénéfices ont toutefois atteint un palier vers la fin de l'année et un pourcentage important des institutions membres n'ont pas obtenu d'aussi bons résultats que l'année précédente. Environ 30 pour 100 des institutions membres de la SADC ont enregistré un bénéfice inférieur à celui de l'année précédente. En outre, treize institutions membres ont déclaré une perte en 2000, comparativement à dix en 1999.

Forte poussée des autres revenus

Pour une deuxième année consécutive, les autres revenus déclarés par les institutions membres ont dépassé le revenu net d'intérêts. Cette progression a largement contribué à porter le bénéfice global à un niveau record,et elle illustre la tendance continue à la désintermédiation.



Graphique 3

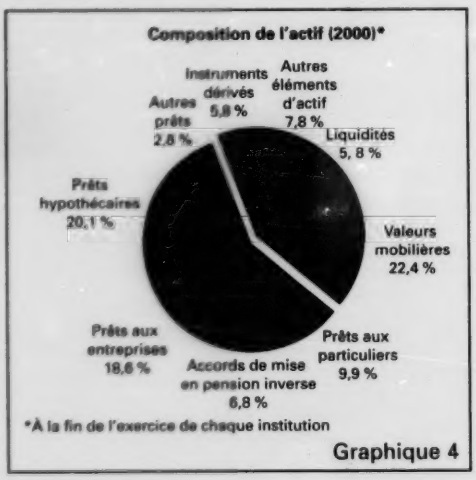
Les autres revenus ont progressé de 19 pour 100 par rapport à l'exercice précédent, surtout grâce à une hausse marquée des droits de courtage et des commissions de prise ferme sur les nouvelles émissions, des frais de gestion de placements et de garde, ainsi que des revenus de négociation. Comme on peut le voir dans le graphique 3, ces types de revenus représentent près de 60 pour 100 de l'ensemble des autres revenus. Comme nombre de ces activités sont largement tributaires de la vitalité des marchés de capitaux, elles peuvent entraîner de plus grandes fluctuations des bénéfices des institutions membres, ce qui a été le cas dans la dernière année.

Les marges d'intérêt ont continué de rétrécir en 2000. Pour l'exercice 2000, la marge d'intérêt brute pratiquée par les institutions membres a correspondu à 179 points de base de l'actif moyen, comparativement à 183 points pour l'exercice 1999 et 238 points pour l'exercice 1996. Le phénomène est attribuable à la diminution des marges pratiquées par les banques canadiennes. De leur côté, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt ont déclaré des marges plus élevées pour l'exercice 2000.

Les ratios d'efficience se sont légèrement détériorés au cours du dernier exercice, ce qui a un peu ralenti la progression des bénéfices. Les frais d'exploitation des institutions membres ont augmenté de quelque 10 pour 100 en 2000, une augmentation supérieure à celle de leurs actifs.

Un actif global relativement stable

L'actif global de toutes les institutions membres a augmenté d'environ 7 pour 100 l'an dernier, pour s'établir à 1,5 billion de dollars. La plupart des catégories d'actif ont connu une hausse, à l'exception des liquidités et des accords de mise en pension inverse[4]. La forte croissance du portefeuille de valeurs mobilières (aux fins de placements et de négociation) et des instruments dérivés[5] des institutions membres, de 11 et de 18 pour 100 respectivement, dénote une présence accrue de ces dernières sur les marchés financiers.



Graphique 4

[4] Un accord de mise en pension est une transaction comportant la vente d'un titre à un prix déterminé et l'engagement par le vendeur de racheter le titre à un prix et à une date déterminés. Ce type de transaction est traité comme un élément de passif aux fins de la comptabilité. Un accord de mise en pension inverse, comme son nom l'indique, est le contraire d'un accord de mise en pension et prévoit l'achat d'un titre avec l'engagement par l'acheteur de le revendre au vendeur d'origine. Ce type de transaction équivaut à un prêt garanti.

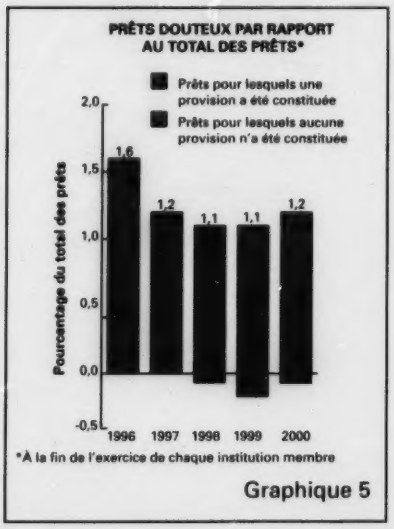
[5] La catégorie des instruments dérivés inclut les gains non matérialisés sur instruments dérivés, les pertes reportées sur instruments de couverture, les exigences de marge et les primes versées.

Les opérations de titrisation ont représenté près de 80 milliards de dollars (si l'on exclut les opérations effectuées pour le compte de tiers), soit une augmentation de 23 pour 100 par rapport à l'exercice précédent. En 2000, ces opérations ont porté essentiellement sur les prêts hypothécaires à l'habitation conventionnels et assurés et sur les prêts aux entreprises et sur cartes de crédit. Ces opérations ont ralenti la croissance globale de l'actif pondéré en fonction du risque et contribué ainsi à augmenter le ratio de fonds propres à risque des institutions.

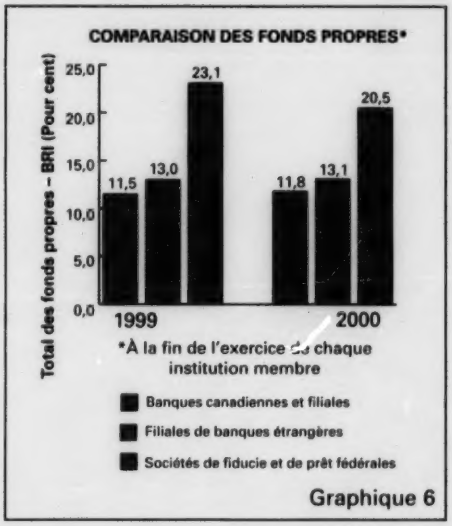
Avec un encours global de 868 milliards de dollars, les prêts demeurent la principale catégorie d'actif au bilan des institutions membres. Comme le montre le graphique 4, l'ensemble des prêts, qui inclut les prêts consentis à des particuliers et à des sociétés à des fins commerciales ainsi que les prêts hypothécaires, représentait environ 58 pour 100 de l'actif à la fin de l'exercice financier.

Légère croissance des prêts douteux

Bien que le solde des prêts douteux demeure très faible, il est en hausse depuis l'an dernier. À la fin de l'exercice 2000, le solde brut des prêts douteux représentait environ 1,2 pour 100 de l'encours total des prêts (voir le graphique 5). Les provisions pour pertes sur prêts, y compris les provisions générales, étaient supérieures au total des prêts douteux à la fin de l'exercice. Ce résultat est attribuable à l'augmentation sensible du montant des provisions générales ainsi que des provisions particulières des institutions membres.



Graphique 5



Graphique 6

Les provisions particulières ont augmenté de 8 pour 100 cette année, pour atteindre près de 5 milliards de dollars. À la fin de l'exercice 2000, les provisions générales des institutions membres s'élevaient à 7,0 milliards de dollars, soit 47 points de base de l'actif total.

Comme on peut le voir dans le graphique 6, le ratio de fonds propres des institutions, déterminé en fonction du ratio de fonds propres à risque préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI), s'est encore amélioré en 2000, sauf en ce qui concerne les sociétés de fiducie et de prêt. Dans ce dernier cas, la croissance rapide de l'actif a dépassé celle du capital. Malgré ce ralentissement, le ratio de fonds propres des institutions de cette catégorie demeure supérieur à la moyenne du secteur. Le ratio de levier moyen actif/fonds propres a légèrement diminué en 2000, et ce, dans toutes les catégories d'institutions.

Conformité aux Normes des pratiques commerciales et financières saines

Depuis six ans, les institutions membres se soumettent annuellement au Programme d'application des normes du Code en vertu

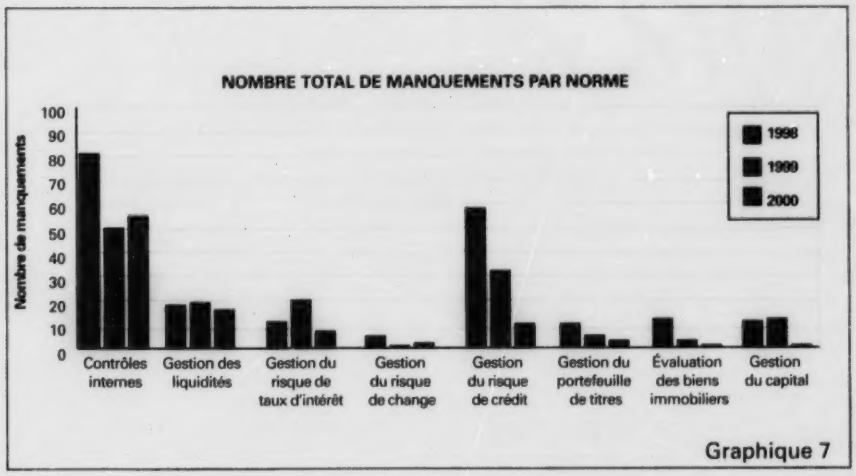
duquel elles produisent un rapport de conformité aux normes. Le total des manquements, qu'ils soient déclarés par les institutions membres ou constatés par l'examinateur et la SADC, a considérablement diminué en 2000 par rapport aux exercices antérieurs (voir le graphique 7). Le nombre des manquements aux Normes déclarés par les institutions membres est resté sensiblement le même, alors que celui des manquements signalés par l'examinateur et la SADC a accusé une chute marquée. Du nombre de manquements déclarés par les institutions membres, 25 pour 100 visaient des manquements relevés en 1999. Globalement, 78 pour 100 des manquements déclarés portaient sur deux normes : les contrôles internes et la gestion du risque de crédit.

Tout au long de l'exercice 2000-2001, la SADC a continué de vérifier la mesure dans laquelle ses institutions membres respectent les Normes, afin de s'assurer que celles-ci remédiaient aux manquements toujours présents. En 2000, 1999 et 1998, les manquements relevés par l'examinateur et par la SADC représentaient respectivement 25, 57 et 20 pour 100 de tous les manquements relevés. En général, les institutions membres sont promptes à corriger les manquements constatés.

Règlement administratif sur les primes différentielles – Catégories de tarification des institutions membres

L'an 2000 marque la deuxième année d'application du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC. En vertu de ce règlement, la SADC note ses institutions membres suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, la rentabilité, la volatilité du revenu, le rendement et la qualité de l'actif ainsi que la concentration de ce dernier) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux Normes). Les institutions membres doivent soumettre leurs résultats quantitatifs au plus tard le 30 avril. Reconnaissant l'utilité d'inclure l'an 2000 dans la période de transition, la SADC a majoré la note quantitative de toutes les institutions membres de 10 pour 100. Aucun autre rajustement ne sera opéré par la suite.

Selon la note qu'elles ont reçues, les institutions membres ont été classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. La catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles. Le taux de prime de la catégorie



Graphique 7

Graphique 8

4 est égal à 50 pour 100 du taux maximum (de un tiers pour cent des dépôts assurés), soit le même taux applicable à la catégorie 3. L'an prochain, le taux de prime de la catégorie 4 correspondra au taux maximum autorisé par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le taux de prime des catégories 1, 2 et 3 demeure respectivement de 1/24 pour 100, 1/12 pour 100 et 1/6 pour 100 pour l'exercice comptable des primes 2000.

À l'exercice comptable des primes 2000, 77 pour 100 des institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification supérieure, contre 70 pour 100 à l'exercice précédent. En 2000 et en 1999, plus de 90 pour 100 des institutions membres se sont classées dans les catégories 1 et 2.

PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations obtenues des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux.

À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres ont été regroupées, au 31 mars 2001, en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur différentes caractéristiques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions.

Les informations sont présentées comme suit :

1.0 Institutions membres
2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
3.0 Taille et qualité de l'actif par catégorie d'institutions membres
4.0 Passif-dépôts au Canada
5.0 Mesure des fonds propres
6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

Nota : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief la situation des effectifs actuels de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2001.

1.0 INSTITUTIONS MEMBRES

1.1 Institutions membres de la SADC au 31 mars 2001[6]

Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest
Canadian Western Trust Company
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Amicus
Compagnie Trust CIBC
Hypothèques CIBC Inc.
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Société d'hypothèques CIBC (La)
Banque Citizens du Canada

Compagnie de fiducie Citizens
Banque CS Alterna
Banque de Montréal
Société de Fiducie Banque de Montréal
Société hypothécaire Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Trust National
Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Société d'hypothèques Victoria et Grey
Société hypothécaire Scotia
Banque Laurentienne du Canada
B2B Trust
Trust BLC
Trust La Laurentienne du Canada Inc.
Banque le Choix du Président
Banque Manuvie du Canada
Banque Nationale du Canada
Société de Fiducie Natcan
Trust Général du Canada
Banque Royale du Canada
Compagnie Trust Royal
Société d'hypothèques de la Banque Royale
Société Trust Royal du Canada
Banque Toronto-Dominion (La)
Banque des Premières Nations du Canada
Hypothèques Trustco Canada
Société Canada Trust (La)
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)
Société d'hypothèques TD (La)

Total : 40

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie AGF
Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)
Société de fiducie de la London Life (La)
Compagnie de fiducie M.R.S.
Compagnie Trust CIBC Mellon
Effort Trust Company (The)
Équitable, Compagnie de fiducie (L')
Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Fiducie Desjardins Inc.
Fiducie Trimark
Fortis Trust Corporation
League Savings & Mortgage Company
L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie
Maple Trust Company
MCAP Inc.
Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.
Peoples Trust Company
Société de Fiducie Clarica
Société de Fiducie Coopérative du Canada (La)
Société de Fiducie Home
Société de fiducie Peace Hills
Société de fiducie privée MD
Société de fiducie Standard Life
Société de Trust Household (La)

Total : 25

Filiales d'institutions étrangères

Banque Amex du Canada
Banque Chase Manhattan du Canada
Banque Comerica - Canada
Banque Commerciale Italienne du Canada
Banque CTC du Canada
Banque de Chine (Canada)
Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Banque Habib Canadienne
Banque HSBC Canada
CCF Canada
Société de fiducie HSBC (Canada)
Société hypothécaire HSBC (Canada)
Banque ING du Canada
Société de fiducie Equisure
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
Banque Korea Exchange du Canada
Banque MBNA Canada
Banque Mizuho Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Sottomayor Canada
Banque Tokai du Canada
Banque UBS (Canada)
UBS Trust (Canada)
Banque Un Canada
Banque United Overseas (Canada)
BNP Paribas (Canada)
Citibanque Canada
Crédit Suisse First Boston Canada
Deutsche Bank Canada
First Data Loan Company, Canada
Société de fiducie Computershare du Canada
Société de fiducie du Nord, Canada (La)
Société Générale (Canada)
State Street Trust Company Canada

Total : 36

TOTAL : 101 institutions membres

[6] Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

4 est égal à 50 pour 100 du taux maximum (de un tiers pour cent des dépôts assurés), soit le même taux applicable à la catégorie 3. L'an prochain, le taux de prime de la catégorie 4 correspondra au taux maximum autorisé par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le taux de prime des catégories 1, 2 et 3 demeure respectivement de 1/24 pour 100, 1/12 pour 100 et 1/6 pour 100 pour l'exercice comptable des primes 2000.

À l'exercice comptable des primes 2000, 77 pour 100 des institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification supérieure, contre 70 pour 100 à l'exercice précédent. En 2000 et en 1999, plus de 90 pour 100 des institutions membres se sont classées dans les catégories 1 et 2.

PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations obtenues des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux.

À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres ont été regroupées, au 31 mars 2001, en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur différentes caractéristiques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions.

Les informations sont présentées comme suit :

1.0 Institutions membres
2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
3.0 Taille et qualité de l'actif par catégorie d'institutions membres
4.0 Passif-dépôts au Canada
5.0 Mesure des fonds propres
6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

Nota : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief la situation des effectifs actuels de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2001.

1.0 INSTITUTIONS MEMBRES

1.1 Institutions membres de la SADC au 31 mars 2001[6]

Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest
Canadian Western Trust Company
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Amicus
Compagnie Trust CIBC
Hypothèques CIBC Inc.
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Société d'hypothèques CIBC (La)
Banque Citizens du Canada

Compagnie de fiducie Citizens
Banque CS Alterna
Banque de Montréal
Société de Fiducie Banque de Montréal
Société hypothécaire Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Trust National
Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Société d'hypothèques Victoria et Grey
Société hypothécaire Scotia
Banque Laurentienne du Canada
B2B Trust
Trust BLC
Trust La Laurentienne du Canada Inc.
Banque le Choix du Président
Banque Manuvie du Canada
Banque Nationale du Canada
Société de Fiducie Natcan
Trust Général du Canada
Banque Royale du Canada
Compagnie Trust Royal
Société d'hypothèques de la Banque Royale
Société Trust Royal du Canada
Banque Toronto-Dominion (La)
Banque des Premières Nations du Canada
Hypothèques Trustco Canada
Société Canada Trust (La)
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)
Société d'hypothèques TD (La)

Total : 40

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie AGF
Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)
Société de fiducie de la London Life (La)
Compagnie de fiducie M.R.S.
Compagnie Trust CIBC Mellon
Effort Trust Company (The)
Équitable, Compagnie de fiducie (L')
Fiducie de la Financière Sun Life inc.
Fiducie Desjardins Inc.
Fiducie Trimark
Fortis Trust Corporation
League Savings & Mortgage Company
L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie
Maple Trust Company
MCAP Inc.
Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.
Peoples Trust Company
Société de Fiducie Clarica
Société de Fiducie Coopérative du Canada (La)
Société de Fiducie Home
Société de fiducie Peace Hills
Société de fiducie privée MD
Société de fiducie Standard Life
Société de Trust Household (La)

Total : 25

Filiales d'institutions étrangères

Banque Amex du Canada
Banque Chase Manhattan du Canada
Banque Comerica - Canada
Banque Commerciale Italienne du Canada
Banque CTC du Canada
Banque de Chine (Canada)
Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Banque Habib Canadienne
Banque HSBC Canada
CCF Canada
Société de fiducie HSBC (Canada)
Société hypothécaire HSBC (Canada)
Banque ING du Canada
Société de fiducie Equisure
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
Banque Korea Exchange du Canada
Banque MBNA Canada
Banque Mizuho Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Sottomayor Canada
Banque Tokai du Canada
Banque UBS (Canada)
UBS Trust (Canada)
Banque Un Canada
Banque United Overseas (Canada)
BNP Paribas (Canada)
Citibanque Canada
Crédit Suisse First Boston Canada
Deutsche Bank Canada
First Data Loan Company, Canada
Société de fiducie Computershare du Canada
Société de fiducie du Nord, Canada (La)
Société Générale (Canada)
State Street Trust Company Canada

Total : 36

TOTAL : 101 institutions membres

[6] Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

1.2 Changements concernant les institutions membres : du 1er avril 1996 au 31 mars 2001

Nouvelles adhésions

22 mai 1996 :
Trust Société de Banque Suisse

4 décembre 1996 :
Trust ING du Canada

4 décembre 1996 :
Banque des Premières Nations du Canada

22 janvier 1997 :
Compagnie de fiducie Citizens

10 septembre 1997 :
Banque MBNA Canada

10 septembre 1997 :
Rabobank Canada

24 octobre 1997 :
Services Hypothécaires CIBC Inc.

21 mai 1998 :
Banque Comerica – Canada

2 décembre 1998 :
Banque CTC du Canada

2 décembre 1998 :
Société de fiducie privée MD

2 décembre 1998 :
Compagnie Trust Financier le Choix du Président

5 avril 2000 :
CCF Canada

31 mai 2000 :
First Data Loan Company, Canada

31 mai 2000 :
Banque Habib Canadienne

27 septembre 2000 :
Compagnie Trust CIBC Mellon

6 décembre 2000 :
L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie

31 janvier 2001 :
Banque Amicus

31 janvier 2001 :
Société de fiducie Computershare du Canada

Autres changements concernant les institutions membres

1er avril 1996 :
La Banque Mitsubishi du Canada fusionne avec la Banque de Tokyo du Canada pour former la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada).

23 avril 1996 :
La Aetna Trust Company adopte la nouvelle dénomination Canadian Western Trust Company.

22 mai 1996 :
La Compagnie Trust Nord Américain cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

4 juin 1996 :
La Société de placements hypothécaires Security Home voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 4 décembre 1996, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la Cour du banc de la Reine de l'Alberta.

31 août 1996 :
La Banque Barclays du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

30 octobre 1996 :
La Canadian Western Trust Company devient une société de fiducie fédérale.

31 octobre 1996 :
La Family Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

1er novembre 1996 :
La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

1er novembre 1996 :
La Société d'Hypothèques BLC cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

30 décembre 1996 :
Le Trust Prêt et Revenu fusionne avec le Trust La Laurentienne du Canada Inc., et elles poursuivent leurs activités sous le nom de Trust La Laurentienne du Canada Inc.

31 décembre 1996 :
La Municipal Trust Company et la Municipal Savings & Loan Corporation cessent d'accepter des dépôts et leurs polices sont annulées.

1er janvier 1997 :
La Banque Israël Discount du Canada fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

1er janvier 1997 :
Le Crédit Suisse Canada adopte la nouvelle dénomination Crédit Suisse First Boston Canada.

1er janvier 1997 :
La FirstLine Trust Company adopte la nouvelle dénomination Hypothèques CIBC Inc.

13 janvier 1997 :
La Compagnie de fiducie Bayshore change de dénomination pour devenir la Fiducie Trimark.

20 janvier 1997 :
La Compagnie de fiducie Citizens devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque Citizens du Canada.

28 février 1997 :
La Banque Daiwa du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

18 août 1997 :
Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque ING du Canada.

18 août 1997 :
La Société de Fiducie Privée Marchande est rebaptisée la Connor Clark Private Trust Company.

28 octobre 1997 :
Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.

14 novembre 1997 :
La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.

27 février 1998 :
La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

27 février 1998 :
La Compagnie Trust Bonaventure du Canada poursuit ses activités sous la dénomination Standard Life Trust Company.

12 mars 1998 :
La Compagnie Trust National devient une société de fiducie fédérale.

1er mai 1998 :
La Banque National Westminster du Canada fusionne avec la Société hypothécaire de HongkongBank qui, à son tour, fusionne avec la Banque Hongkong du Canada ; elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Hongkong du Canada.

29 juin 1998 :
La Société de Banque Suisse (Canada) fusionne avec l'Union de Banques Suisses (Canada), et elles adoptent la dénomination Banque UBS (Canada).

29 juin 1998 :
Le Trust Société de Banque Suisse poursuit ses activités sous la dénomination UBS Trust (Canada).

22 septembre 1998 :
La Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne poursuit ses activités sous la dénomination Trust BLC.

19 octobre 1998 :
La Banco Central Hispano-Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

4 janvier 1999 :
La Banque Hanil du Canada devient la Banque Hanvit du Canada.

25 mars 1999 :
La London Trust & Savings Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous la dénomination Maple Trust Company.

19 avril 1999 :
La Banque Cho Hung du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

16 juin 1999 :
La Banque Sottomayor du Canada change de nom, devenant la Banque Totta & Sottomayor du Canada.

21 juin 1999 :
La Banque Hongkong du Canada devient la Banque HSBC Canada.

21 juin 1999 :
La Société hypothécaire de HongkongBank devient la Société hypothécaire HSBC (Canada).

21 juin 1999 :
La Société de fiducie de la Banque Hongkong devient la Société de fiducie HSBC (Canada).

RENDEMENT ET PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES – 2000-2001

1er juillet 1999 :
La Société de fiducie Évangéline s'appelle dorénavant la Société de Fiducie Equisure.

21 juillet 1999 :
La Société de fiducie Mutuelle adopte la nouvelle dénomination Société de Fiducie Clarica.

1er août 1999 :
La Deutsche Bank Canada fusionne avec la Banque BT du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Deutsche Bank Canada.

13 septembre 1999 :
La Banque First Chicago NBD du Canada devient la Banque Un Canada.

1er décembre 1999 :
La Banque Fuji du Canada devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société Prêts Scotia.

22 décembre 1999 :
La Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life est autorisée à exercer les activités d'une société de fiducie sous le nom de Fiducie de la Financière Sun Life inc.

1er janvier 2000 :
La Société de Placements Hypothécaires MTC adopte la nouvelle dénomination MCAP Inc.

25 janvier 2000 :
J.P. Morgan Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

2 mars 2000 :
Rabobank Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

9 mars 2000 :
Home Savings & Loan Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société de Fiducie Home.

1er avril 2000 :
La Banque République Nationale de New York (Canada) fusionne avec la Banque HSBC Canada. Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque HSBC Canada.

19 avril 2000 :
La Banque Sumitomo du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

20 avril 2000 :
La Banque Sanwa du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

28 avril 2000 :
La Banque Sakura (Canada) est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

9 mai 2000 :
La Banque Hanvit du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

31 mai 2000 :
La Banque Paribas du Canada fusionne avec la Banque Nationale de Paris (Canada). Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination BNP Paribas (Canada).

1er juillet 2000 :
La Société de fiducie Sun Life devient B2B Trust.

17 juillet 2000 :
La Banque Dresdner du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

26 juillet 2000 :
La Banque ABN AMRO du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

25 août 2000 :
La Banque d'Amérique du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

2 octobre 2000 :
La Société de prêt de la fonction publique devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque CS Alterna.

1er novembre 2000 :
Connor Clark Private Trust Company fusionne avec la Compagnie Trust Royal et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust Royal.

1er novembre 2000 :
La Banque Industrielle du Japon (Canada) et la Banque Dai-Ichi Kangyo (Canada) fusionnent et poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Mizuho Canada.

28 novembre 2000 :
La Banque Totta & Sottomayor Canada devient la Banque Sottomayor Canada.

29 novembre 2000 :
La Compagnie Trust Financier le Choix du Président devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque le Choix du Président.

6 décembre 2000 :
Pacific & Western Trust Corporation devient Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

1er janvier 2001 :
La Société de fiducie TD fusionne avec La Société Canada Trust et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination La Société Canada Trust.

2 mars 2001 :
La Banque Mellon du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

2 mars 2001 :
La Société Prêts Scotia cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

1.3 Répartition géographique des institutions membres de la SADC*

Au 31 mars 2000	Ouest canadien	Ontario	Québec	Est canadien	Total
Banques canadiennes et filiales	5	26	9	–	40
Filiales d'institutions étrangères	5	26	4	1	36
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	5	15	3	2	25
Total	**15**	**67**	**16**	**3**	**101**

* Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction

2.0 SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE DES INSTITUTIONS MEMBRES

2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Actif										
Liquidités	87,1	6	96,1	7	86,8	6	99,0	8	86,4	8
Valeurs mobilières	334,9	22	302,6	22	264,0	19	216,2	17	200,2	19
Prêts	867,9	58	830,3	59	833,7	59	780,7	63	696,4	66
Autres éléments d'actif	203,2	14	172,0	12	219,3	16	152,3	12	78,2	7
Actif total	**1 493,1**	**100**	**1 401,0**	**100**	**1 403,8**	**100**	**1 248,2**	**100**	**1 061,2**	**100**
Passif										
Dépôts	1 028,0	69	960,6	69	925,8	66	851,1	68	766,8	72
Autres éléments de passif	391,3	26	370,9	26	414,8	29	341,5	27	245,0	23
Passif total	1 419,3	95	1 331,5	95	1 340,6	95	1 192,6	95	1 011,8	95
Avoir des actionnaires	73,8	5	69,5	5	63,2	5	55,6	5	49,4	5
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	**1 493,1**	**100**	**1 401,0**	**100**	**1 403,8**	**100**	**1 248,2**	**100**	**1 061,2**	**100**

2.2 État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Intérêts créditeurs	85 323	78 858	79 635	66 981	67 132
Intérêts débiteurs	59 351	53 236	54 716	42 834	43 273
Revenu net d'intérêts	25 972	25 622	24 919	24 147	23 859
Charge de prêts douteux	4 121	3 288	2 875	2 269	2 339
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	21 851	22 334	22 044	21 878	21 520
Autres revenus	33 107	27 751	22 332	20 060	13 958
Revenu net d'intérêts et autres revenus	54 958	50 085	44 376	41 938	35 478
Frais autres que d'intérêts	39 497	35 395	32 161	28 357	24 248
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	15 461	14 690	12 215	13 581	11 230
Provision pour impôts sur le revenu	5 034	4 700	4 351	4 983	4 218
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans des filiales	10 427	9 990	7 864	8 598	7 012
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales	279	150	191	179	124
Bénéfice net	**10 148**	**9 840**	**7 673**	**8 419**	**6 888**

3.0 TAILLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF PAR CATÉGORIE D'INSTITUTIONS MEMBRES

3.1 Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	1 405,2	94,1	1 326,3	94,7	1 328,7	94,6	1 178,6	94,4	999,8	94,2
Filiales d'institutions étrangères	78,5	5,3	66,6	4,7	67,2	4,8	61,9	5,0	52,9	5,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9,4	0,6	8,1	0,6	7,9	0,6	7,7	0,6	8,5	0,8
Total	**1 493,1**	**100,0**	**1 401,0**	**100,0**	**1 403,8**	**100,0**	**1 248,2**	**100,0**	**1 061,2**	**100,0**

3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,6	0,6	0,7	1,0
Filiales d'institutions étrangères	1,1	1,1	1,4	1,4	2,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,5	0,5	0,6	0,8	1,1

Prêts douteux (bruts) / actif total (brut)

3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	1,2	1,1	1,1	1,1	1,5
Filiales d'institutions étrangères	1,9	1,9	2,2	2,3	3,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,7	0,7	0,9	1,1	1,6

Prêts douteux (bruts) / prêts totaux (bruts)

3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	-12,5	-17,7	-8,2	4,5	25,1
Filiales d'institutions étrangères	13,5	-1,7	17,5	11,2	29,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-28,6	-29,0	2,2	14,2	40,7

1 – (Provision pour prêts douteux / prêts douteux (bruts))

3.5 Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	-1,8	-2,4	-1,2	0,8	5,7
Filiales d'institutions étrangères	2,2	-0,3	4,6	3,3	13,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-1,6	-1,8	0,2	1,4	5,8

Prêts douteux (nets) / avoir moyen des actionnaires

2.0 SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE DES INSTITUTIONS MEMBRES

2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Actif										
Liquidités	87,1	6	96,1	7	86,8	6	99,0	8	86,4	8
Valeurs mobilières	334,9	22	302,6	22	264,0	19	216,2	17	200,2	19
Prêts	867,9	58	830,3	59	833,7	59	780,7	63	696,4	66
Autres éléments d'actif	203,2	14	172,0	12	219,3	16	152,3	12	78,2	7
Actif total	**1 493,1**	**100**	**1 401,0**	**100**	**1 403,8**	**100**	**1 248,2**	**100**	**1 061,2**	**100**
Passif										
Dépôts	1 028,0	69	960,6	69	925,8	66	851,1	68	766,8	72
Autres éléments de passif	391,3	26	370,9	26	414,8	29	341,5	27	245,0	23
Passif total	1 419,3	95	1 331,5	95	1 340,6	95	1 192,6	95	1 011,8	95
Avoir des actionnaires	73,8	5	69,5	5	63,2	5	55,6	5	49,4	5
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	**1 493,1**	**100**	**1 401,0**	**100**	**1 403,8**	**100**	**1 248,2**	**100**	**1 061,2**	**100**

2.2 État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Intérêts créditeurs	85 323	78 858	79 635	66 981	67 132
Intérêts débiteurs	59 351	53 236	54 716	42 834	43 273
Revenu net d'intérêts	25 972	25 622	24 919	24 147	23 859
Charge de prêts douteux	4 121	3 288	2 875	2 269	2 339
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	21 851	22 334	22 044	21 878	21 520
Autres revenus	33 107	27 751	22 332	20 060	13 958
Revenu net d'intérêts et autres revenus	54 958	50 085	44 376	41 938	35 478
Frais autres que d'intérêts	39 497	35 395	32 161	28 357	24 248
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	15 461	14 690	12 215	13 581	11 230
Provision pour impôts sur le revenu	5 034	4 700	4 351	4 983	4 218
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans des filiales	10 427	9 990	7 864	8 598	7 012
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales	279	150	191	179	124
Bénéfice net	**10 148**	**9 840**	**7 673**	**8 419**	**6 888**

3.0 TAILLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF PAR CATÉGORIE D'INSTITUTIONS MEMBRES

3.1 Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	1 405,2	94,1	1 326,3	94,7	1 328,7	94,6	1 178,6	94,4	999,8	94,2
Filiales d'institutions étrangères	78,5	5,3	66,6	4,7	67,2	4,8	61,9	5,0	52,9	5,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9,4	0,6	8,1	0,6	7,9	0,6	7,7	0,6	8,5	0,8
Total	**1 493,1**	**100,0**	**1 401,0**	**100,0**	**1 403,8**	**100,0**	**1 248,2**	**100,0**	**1 061,2**	**100,0**

3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,6	0,6	0,7	1,0
Filiales d'institutions étrangères	1,1	1,1	1,4	1,4	2,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,5	0,5	0,6	0,8	1,1

Prêts douteux (bruts) / actif total (brut)

3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	1,2	1,1	1,1	1,1	1,5
Filiales d'institutions étrangères	1,9	1,9	2,2	2,3	3,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,7	0,7	0,9	1,1	1,6

Prêts douteux (bruts) / prêts totaux (bruts)

3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	-12,5	-17,7	-8,2	4,5	25,1
Filiales d'institutions étrangères	13,5	-1,7	17,5	11,2	29,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-28,6	-29,0	2,2	14,2	40,7

1 – (Provision pour prêts douteux / prêts douteux (bruts))

3.5 Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	-1,8	-2,4	-1,2	0,8	5,7
Filiales d'institutions étrangères	2,2	-0,3	4,6	3,3	13,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-1,6	-1,8	0,2	1,4	5,8

Prêts douteux (nets) / avoir moyen des actionnaires

4.0 PASSIF-DÉPÔTS AU CANADA

4.1 Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	863,5	93,8	812,3	94,3	791,7	94,1	731,4	94,2	655,2	93,7
Filiales d'institutions étrangères	51,2	5,5	43,6	5,1	44,8	5,3	39,6	5,1	37,7	5,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	6,2	0,7	5,5	0,6	5,4	0,6	5,7	0,7	6,0	0,9
Total	**920,9**	**100,0**	**861,4**	**100,0**	**841,9**	**100,0**	**776,7**	**100,0**	**698,9**	**100,0**

4.2 Dépôts assurés (en milliards de dollars et en pourcentage des dépôts totaux)

Au 30 avril	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	311,8	36,1	302,0	37,2	295,0	37,3	303,7	41,5	313,1	47,8
Filiales d'institutions étrangères	8,8	17,2	8,3	19,0	7,4	16,5	7,2	18,2	7,7	20,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	5,4	87,1	4,8	87,3	4,7	87,0	5,0	87,7	5,3	88,3
Total	**326,0**	**35,4**	**315,1**	**36,6**	**307,1**	**36,5**	**315,9**	**40,7**	**326,1**	**46,7**

5.0 MESURE DES FONDS PROPRES

5.1 Ratio de fonds propres (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	4,8	4,6	4,4	4,5	4,7
Filiales d'institutions étrangères	7,5	6,7	5,6	5,2	5,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,8	8,5	8,3	7,9	7,2

Avoir moyen des actionnaires / actif moyen

5.2 Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI* (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	11,8	11,5	10,7	10,1	9,2
Filiales d'institutions étrangères	13,1	13,0	11,0	10,5	10,4
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	20,5	23,1	23,0	24,7	33,3

* BRI (Banque des règlements internationaux) : Les normes de fonds propres s'appliquant aux sociétés de fiducie et de prêt provinciales sont dans la plupart des cas établies en fonction de critères différents.

6.0 MESURE DES REVENUS ET DE LA RENTABILITÉ

6.1 Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	9 764	9 510	7 413	8 070	6 594
Filiales d'institutions étrangères	303	248	180	274	226
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	81	82	80	75	68
Total	**10 148**	**9 840**	**7 673**	**8 419**	**6 888**

6.2 Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	43,8	48,2	52,8	54,8	63,3
Filiales d'institutions étrangères	46,1	45,1	53,1	53,5	61,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	43,3	46,1	46,4	44,2	48,3

Revenu d'intérêt : revenu net d'intérêts / total des produits

6.3 Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	1,8	1,8	1,9	2,1	2,4
Filiales d'institutions étrangères	2,1	1,8	1,9	1,9	2,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,3	2,1	2,2	2,0	1,9

Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen

6.4 Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	2,3	2,0	1,7	1,7	1,4
Filiales d'institutions étrangères	2,5	2,2	1,7	1,7	1,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,0	2,4	2,6	2,5	2,1

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen

6.5 Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	3,3	3,1	3,0	3,1	3,1
Filiales d'institutions étrangères	4,1	3,6	3,4	3,1	3,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,4	3,5	3,7	3,6	3,2

Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

4.0 PASSIF-DÉPÔTS AU CANADA

4.1 Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	863,5	93,8	812,3	94,3	791,7	94,1	731,4	94,2	655,2	93,7
Filiales d'institutions étrangères	51,2	5,5	43,6	5,1	44,8	5,3	39,6	5,1	37,7	5,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	6,2	0,7	5,5	0,6	5,4	0,6	5,7	0,7	6,0	0,9
Total	**920,9**	**100,0**	**861,4**	**100,0**	**841,9**	**100,0**	**776,7**	**100,0**	**698,9**	**100,0**

4.2 Dépôts assurés (en milliards de dollars et en pourcentage des dépôts totaux)

Au 30 avril	2000		1999		1998		1997		1996	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Banques canadiennes et filiales	311,8	36,1	302,0	37,2	295,0	37,3	303,7	41,5	313,1	47,8
Filiales d'institutions étrangères	8,8	17,2	8,3	19,0	7,4	16,5	7,2	18,2	7,7	20,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	5,4	87,1	4,8	87,3	4,7	87,0	5,0	87,7	5,3	88,3
Total	**326,0**	**35,4**	**315,1**	**36,6**	**307,1**	**36,5**	**315,9**	**40,7**	**326,1**	**46,7**

5.0 MESURE DES FONDS PROPRES

5.1 Ratio de fonds propres (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	4,8	4,6	4,4	4,5	4,7
Filiales d'institutions étrangères	7,5	6,7	5,6	5,2	5,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,8	8,5	8,3	7,9	7,2

Avoir moyen des actionnaires / actif moyen

5.2 Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI* (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	11,8	11,5	10,7	10,1	9,2
Filiales d'institutions étrangères	13,1	13,0	11,0	10,5	10,4
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	20,5	23,1	23,0	24,7	33,3

* BRI (Banque des règlements internationaux) : Les normes de fonds propres s'appliquant aux sociétés de fiducie et de prêt provinciales sont dans la plupart des cas établies en fonction de critères différents.

6.0 MESURE DES REVENUS ET DE LA RENTABILITÉ

6.1 Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	9 764	9 510	7 413	8 070	6 594
Filiales d'institutions étrangères	303	248	180	274	226
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	81	82	80	75	68
Total	**10 148**	**9 840**	**7 673**	**8 419**	**6 888**

6.2 Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	43,8	48,2	52,8	54,8	63,3
Filiales d'institutions étrangères	46,1	45,1	53,1	53,5	61,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	43,3	46,1	46,4	44,2	48,3

Revenu d'intérêt : revenu net d'intérêts / total des produits

6.3 Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	1,8	1,8	1,9	2,1	2,4
Filiales d'institutions étrangères	2,1	1,8	1,9	1,9	2,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,3	2,1	2,2	2,0	1,9

Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen

6.4 Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	2,3	2,0	1,7	1,7	1,4
Filiales d'institutions étrangères	2,5	2,2	1,7	1,7	1,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,0	2,4	2,6	2,5	2,1

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen

6.5 Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	3,3	3,1	3,0	3,1	3,1
Filiales d'institutions étrangères	4,1	3,6	3,4	3,1	3,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,4	3,5	3,7	3,6	3,2

Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

6.6 Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7
Filiales d'institutions étrangères	0,4	0,4	0,3	0,5	0,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,9	1,0	1,0	0,9	0,8

RAM : revenu net / actif moyen

6.7 Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	14,9	15,5	13,5	16,5	14,7
Filiales d'institutions étrangères	5,5	5,5	4,9	9,1	9,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,6	12,1	12,4	11,8	10,8

RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

6.8 Rendement (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	66,7	65,8	67,6	63,8	63,8
Filiales d'institutions étrangères	69,4	76,2	76,4	71,7	70,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	69,6	63,5	65,9	62,3	61,3

Rendement : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêt)

RENDEMENT ET PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES – 2000-2001

6.6 Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7
Filiales d'institutions étrangères	0,4	0,4	0,3	0,5	0,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,9	1,0	1,0	0,9	0,8

RAM : revenu net / actif moyen

6.7 Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	14,9	15,5	13,5	16,5	14,7
Filiales d'institutions étrangères	5,5	5,5	4,9	9,1	9,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,6	12,1	12,4	11,8	10,8

RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

6.8 Rendement (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	66,7	65,8	67,6	63,8	63,8
Filiales d'institutions étrangères	69,4	76,2	76,4	71,7	70,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	69,6	63,5	65,9	62,3	61,3

Rendement : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêt)

RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ III

RAPPORT ANNUEL 2000-2001 EVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi énonce la mission, les pouvoirs et les obligations de la Société, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de régie de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la Loi sur la SADC et la *Loi sur la gestion des finances publiques*, ainsi que par les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société est tenue de rendre compte au Parlement de ses activités, par l'intermédiaire du ministre des Finances.

Conseil d'administration

La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ». Le conseil se compose d'un président, nommé à titre inamovible par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans, de quatre administrateurs nommés d'office – le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoint des institutions financières – , ainsi que de quatre membres provenant du secteur privé, également nommés par le gouverneur en conseil, pour un mandat maximum de trois ans.

En juillet 2000, la SADC a chargé des agents externes d'examiner les pratiques du conseil d'administration relatives à la régie de la Société dans le but de faire ressortir les points susceptibles d'être améliorés ou modifiés. L'examen comportait deux volets : la remise d'un questionnaire écrit à tous les membres du conseil, suivie d'entrevues téléphoniques menées avec les administrateurs et les substituts, puis un examen des pratiques courantes du conseil en matière de régie et de la documentation relative à ce sujet.

Selon les résultats de l'examen, les pratiques de régie exercées à la SADC sont généralement bonnes. Bien qu'aucune question névralgique n'ait été relevée à l'issue de l'examen, les auteurs ont formulé une série d'observations pratiques visant à améliorer le fonctionnement du conseil. Une des recommandations les plus importantes encourageait le conseil à prendre une part plus active dans la planification stratégique préalable à l'approbation annuelle du Plan d'entreprise. Il a donc été décidé que le conseil consacrerait dorénavant une séance complète par an à la planification stratégique et à la détermination de l'orientation stratégique de la Société. Entre autres points à améliorer, l'examen recommandait de dresser tous les ans le profil des compétences et de l'expérience requises par le conseil, d'élaborer une stratégie de communication de ces exigences au Parlement, de présenter au conseil une image claire et nette de la planification de la relève à la Société et d'établir un processus officiel d'évaluation du rendement du président et chef de la direction. Par suite du rapport déposé en janvier 2001, le conseil d'administration a créé un comité spécial chargé non seulement d'étudier les recommandations formulées dans ce document, mais aussi d'évaluer les recommandations applicables contenues dans le *Rapport du vérificateur général du Canada à la Chambre des communes* (Chapitre 18, *La régie des sociétés d'État*, décembre 2000) et de passer en revue les *Lignes directrices sur la régie des sociétés d'État et autres entreprises publiques* (1996) du ministère des Finances et du Conseil du Trésor du Canada. Le comité spécial s'est réuni en février et en mars 2001 pour examiner ces recommandations et lignes directrices et déterminer la meilleure façon de leur donner suite ou de les mettre en pratique. Certaines recommandations ont déjà été mises en oeuvre. Le conseil devrait s'être penché sur la totalité des recommandations d'ici le 31 mars 2002 et en faire état dans le prochain rapport annuel.

Recensement des risques de la SADC

La Société dispose de plusieurs mécanismes pour réduire ses risques et instaurer de solides contrôles internes. Elle a entrepris un projet de recensement des risques auxquels elle s'expose en vue d'officialiser ces mécanismes et d'intégrer davantage la gestion des risques à l'ensemble de l'organisation.

De là vient qu'elle élabore à l'heure actuelle un cadre d'évaluation des risques de la Société qui lui permettra, d'une part, de s'assurer qu'elle est en mesure d'atteindre ses objectifs fonctionnels, de l'autre, de fournir à la direction et au conseil d'administration l'assurance que les risques auxquels la SADC s'expose sont bien gérés et que la SADC a mis en place les structures de contrôle adéquates.

Composition du conseil d'administration

Au 31 mars 2001, le conseil était constitué des personnes suivantes :

Ronald N. Robertson Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada *(15 septembre 1999*)*	**Tracey Bakkeli** Consultante Regina *(1er mars 2001*)*	**Viateur Bergeron** Associé Bergeron, Gaudreau, Laporte Hull *(3 avril 2000*)*
David A. Dodge Gouverneur Banque du Canada *(membre d'office)* *(1er février 2001*)*	**H. Garfield Emerson** Président et chef de la direction N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto *(20 décembre 2000*)*	**Nicholas Le Pan** Surintendant adjoint des institutions financières Bureau du surintendant des institutions financières *(membre d'office)* *(1er septembre 1997*)*
Kevin Lynch Sous-ministre des Finances *(membre d'office)* *(20 mars 2000*)*	**Colin P. MacDonald** Associé Borden, Ladner, Gervais LLP Calgary *(20 décembre 1997*)*	**John R. V. Palmer** Surintendant des institutions financières *(membre d'office)* *(1er septembre 1994*)*

* Date de nomination par le gouverneur en conseil

Substituts :

Ian Bennett Sous-ministre délégué Ministère des Finances *(20 octobre 1997*)*	**John Doran** Surintendant auxiliaire Surveillance Bureau du surintendant des institutions financières *(16 juin 2000*)*	**Serge Vachon** Conseiller Banque du Canada *(21 février 1994*)*

* Date de nomination

Comités du conseil d'administration

Au 31 mars 2001, la SADC comptait trois comités permanents et un comité spécial du conseil.

Le **Comité de direction** s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil ou le président et chef de la direction. Le président du conseil d'administration de la SADC siège à la tête de ce comité. Au 31 mars, les autres membres de ce comité étaient H. Garfield Emerson et John R. V. Palmer.

Le **Comité de vérification** a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, l'examen annuel de la Société et les examens spéciaux qu'effectue tous les cinq ans le Bureau du vérificateur général du Canada, tout en veillant à la fiabilité de l'information financière. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. Au 31 mars, H. Garfield Emerson en était le président. Les autres membres étaient Viateur Bergeron et John R. V. Palmer. Un poste était vacant.

Composition du conseil d'administration

Au 31 mars 2001, le conseil était constitué des personnes suivantes :

Ronald N. Robertson Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada *(15 septembre 1999*)*	**Tracey Bakkeli** Consultante Regina *(1er mars 2001*)*	**Viateur Bergeron** Associé Bergeron, Gaudreau, Laporte Hull *(3 avril 2000*)*
David A. Dodge Gouverneur Banque du Canada *(membre d'office)* *(1er février 2001*)*	**H. Garfield Emerson** Président et chef de la direction N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto *(20 décembre 2000*)*	**Nicholas Le Pan** Surintendant adjoint des institutions financières Bureau du surintendant des institutions financières *(membre d'office)* *(1er septembre 1997*)*
Kevin Lynch Sous-ministre des Finances *(membre d'office)* *(20 mars 2000*)*	**Colin P. MacDonald** Associé Borden, Ladner, Gervais LLP Calgary *(20 décembre 1997*)*	**John R. V. Palmer** Surintendant des institutions financières *(membre d'office)* *(1er septembre 1994*)*

* Date de nomination par le gouverneur en conseil

Substituts :

Ian Bennett Sous-ministre délégué Ministère des Finances *(20 octobre 1997*)*	**John Doran** Surintendant auxiliaire Surveillance Bureau du surintendant des institutions financières *(16 juin 2000*)*	**Serge Vachon** Conseiller Banque du Canada *(21 février 1994*)*

* Date de nomination

Comités du conseil d'administration

Au 31 mars 2001, la SADC comptait trois comités permanents et un comité spécial du conseil.

Le **Comité de direction** s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil ou le président et chef de la direction. Le président du conseil d'administration de la SADC siège à la tête de ce comité. Au 31 mars, les autres membres de ce comité étaient H. Garfield Emerson et John R. V. Palmer.

Le **Comité de vérification** a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, l'examen annuel de la Société et les examens spéciaux qu'effectue tous les cinq ans le Bureau du vérificateur général du Canada, tout en veillant à la fiabilité de l'information financière. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. Au 31 mars, H. Garfield Emerson en était le président. Les autres membres étaient Viateur Bergeron et John R. V. Palmer. Un poste était vacant.

RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ

Le **Comité des relations avec le personnel** étudie les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et d'autres questions relatives au personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Au 31 mars, Colin P. MacDonald assurait la présidence de ce comité. Les autres membres étaient Nicholas Le Pan et Ronald N. Robertson.

Le **Comité spécial de la régie de la Société** a été créé en janvier 2001 en réponse au rapport sur l'examen des pratiques du conseil en matière de régie qui a été entrepris en 2000. Ce comité a pour mandat de mettre en œuvre, s'il y a lieu, les recommandations formulées dans le rapport. Au 31 mars 2001, Ronald N. Robertson en était le président. Les autres membres de ce comité étaient Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson et Colin P. MacDonald.

Participation aux réunions[1] (du 1er avril 2000 au 31 mars 2001)

		COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION			
	CONSEIL D'ADMINISTRATION	Comité de direction	Comité de vérification	Comité spécial de la régie de la Société	Comité des relations avec le personnel
Nombre de réunions	7	1	3	2	3
Présences : R. N. Robertson – Président du conseil	7	1	3	2	3
V. Bergeron[a]	6			2	
H. G. Emerson[b]	6	1	3	2	
C. P. MacDonald	7			2	3
S. A. Murphy[c]	5		1		
T. Bakkeli[d]					
Membres d'office (substituts)					
G. G. Thiessen[e] / D. A. Dodge[f] (S. Vachon)[g]	2 (5)				
J. R. V. Palmer (C. Shevlin)[h]	4 (2)	1	3		
(J. Doran)[i]	(5)				
K. Lynch (I. Bennett)	1 (3)[j]				
N. Le Pan	4				3

a La nomination au conseil de V. Bergeron a été renouvelée par le gouverneur en conseil le 3 avril 2000, pour un mandat de 3 ans.
b La nomination au conseil de G. Emerson a été renouvelée par le gouverneur en conseil le 20 décembre 2000, pour un mandat de 3 ans.
c S. A. Murphy s'est retiré du conseil le 11 décembre 2000.
d T. Bakkeli a été nommée au conseil par le gouverneur en conseil le 1er mars 2001, pour un mandat de trois ans.
e G. G. Thiessen a quitté le poste de gouverneur de la Banque du Canada le 31 janvier 2001.
f D. A. Dodge a été nommé gouverneur de la Banque du Canada le 1er février 2001.
g S. Vachon a quitté ses fonctions de substitut du gouverneur de la Banque du Canada le 31 mars 2001.
h C. Shevlin a été remplacée dans ses fonctions de substitut du surintendant des institutions financières le 16 juin 2000.
i J. Doran a été désigné substitut du surintendant des institutions financières le 16 juin 2000.
j En outre, R. Hamilton a participé à trois réunions du conseil à titre d'observateur du ministère des Finances.

[1] Y compris par téléphone

Direction de la SADC

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif général, qui a été pris en vertu de la Loi sur la SADC. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Formaient la direction de la Société au 31 mars 2001 :

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
(Le 1er juin 1996)

Wayne Acton
Premier vice-président
Exploitations régionales

Bert C. Scheepers
Premier vice-président
Finances et Administration

M. Claudia Morrow
Secrétaire de la Société

Gillian Strong
Conseillère générale

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques

Thomas J. Vice
Trésorier

Comités interinstitutions

Le **Comité de liaison BSIF/SADC** est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2001, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président
John R. V. Palmer
Surintendant des institutions financières
BSIF

Co-président
Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Membres

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint des institutions financières
BSIF

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président Assurance et évaluation des risques
SADC

John Doran
Surintendant auxiliaire
Surveillance
BSIF

Ken Mylrea
Directeur général
Assurance
SADC

RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ

Le **Comité des relations avec le personnel** étudie les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et d'autres questions relatives au personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Au 31 mars, Colin P. MacDonald assurait la présidence de ce comité. Les autres membres étaient Nicholas Le Pan et Ronald N. Robertson.

Le **Comité spécial de la régie de la Société** a été créé en janvier 2001 en réponse au rapport sur l'examen des pratiques du conseil en matière de régie qui a été entrepris en 2000. Ce comité a pour mandat de mettre en œuvre, s'il y a lieu, les recommandations formulées dans le rapport. Au 31 mars 2001, Ronald N. Robertson en était le président. Les autres membres de ce comité étaient Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson et Colin P. MacDonald.

Participation aux réunions[1] (du 1er avril 2000 au 31 mars 2001)

		COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION			
	CONSEIL D'ADMINISTRATION	Comité de direction	Comité de vérification	Comité spécial de la régie de la Société	Comité des relations avec le personnel
Nombre de réunions	7	1	3	2	3
Présences : R. N. Robertson – Président du conseil	7	1	3	2	3
V. Bergeron[a]	6			2	
H. G. Emerson[b]	6	1	3	2	
C. P. MacDonald	7			2	3
S. A. Murphy[c]	5		1		
T. Bakkeli[d]					
Membres d'office (substituts)					
G. G. Thiessen[e] / D. A. Dodge[f] (S. Vachon)[g]	2 (5)				
J. R. V. Palmer (C. Shevlin)[h]	4 (2)	1	3		
(J. Doran)[i]	(5)				
K. Lynch (I. Bennett)	1 (3)[j]				
N. Le Pan	4				3

a La nomination au conseil de V. Bergeron a été renouvelée par le gouverneur en conseil le 3 avril 2000, pour un mandat de 3 ans.
b La nomination au conseil de G. Emerson a été renouvelée par le gouverneur en conseil le 20 décembre 2000, pour un mandat de 3 ans.
c S. A. Murphy s'est retiré du conseil le 11 décembre 2000.
d T. Bakkeli a été nommée au conseil par le gouverneur en conseil le 1er mars 2001, pour un mandat de trois ans.
e G. G. Thiessen a quitté le poste de gouverneur de la Banque du Canada le 31 janvier 2001.
f D. A. Dodge a été nommé gouverneur de la Banque du Canada le 1er février 2001.
g S. Vachon a quitté ses fonctions de substitut du gouverneur de la Banque du Canada le 31 mars 2001.
h C. Shevlin a été remplacée dans ses fonctions de substitut du surintendant des institutions financières le 16 juin 2000.
i J. Doran a été désigné substitut du surintendant des institutions financières le 16 juin 2000.
j En outre, R. Hamilton a participé à trois réunions du conseil à titre d'observateur du ministère des Finances.

[1] Y compris par téléphone

Direction de la SADC

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif général, qui a été pris en vertu de la Loi sur la SADC. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Formaient la direction de la Société au 31 mars 2001 :

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
(Le 1er juin 1996)

Wayne Acton
Premier vice-président
Exploitations régionales

Bert C. Scheepers
Premier vice-président
Finances et Administration

M. Claudia Morrow
Secrétaire de la Société

Gillian Strong
Conseillère générale

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques

Thomas J. Vice
Trésorier

Comités interinstitutions

Le **Comité de liaison BSIF/SADC** est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2001, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président
John R. V. Palmer
Surintendant des institutions financières
BSIF

Co-président
Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Membres
Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président Assurance
et évaluation des risques
SADC

Ken Mylrea
Directeur général
Assurance
SADC

Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint des institutions financières
BSIF

John Doran
Surintendant auxiliaire
Surveillance
BSIF

Comités de la SADC

Le **Groupe consultatif des biens immobiliers** a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard. Au 31 mars 2001, le groupe était composé des personnes suivantes :

Président **Daniel F. Sullivan** Vice-président Scotia Capital Inc.	*Secrétaire* **Christopher J. Porter** Directeur Réclamations et recouvrements SADC
Membres **J. Lorne Braithwaite** Président et chef de la direction Ethan Allen	**Alvin G. Poettcker** Président et chef de la direction UBC Properties Trust
Randy M. Grimes Directeur Groupe IBI	**Kenneth Rotenberg** Président Kenair Apartments Limited
Stephen E. Johnson Président et chef de la direction Canadian Real Estate Investment Trust	**John Latimer** Administrateur Talisker Corporation

Comités de la SADC

Le **Groupe consultatif des biens immobiliers** a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard. Au 31 mars 2001, le groupe était composé des personnes suivantes :

Président **Daniel F. Sullivan** Vice-président Scotia Capital Inc.	*Secrétaire* **Christopher J. Porter** Directeur Réclamations et recouvrements SADC
Membres **J. Lorne Braithwaite** Président et chef de la direction Ethan Allen	**Alvin G. Poettcker** Président et chef de la direction UBC Properties Trust
Randy M. Grimes Directeur Groupe IBI	**Kenneth Rotenberg** Président Kenair Apartments Limited
Stephen E. Johnson Président et chef de la direction Canadian Real Estate Investment Trust	**John Latimer** Administrateur Talisker Corporation

POUR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS SUR LA SADC

IV

POUR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS SUR LA SADC

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur les services qu'elle offre. Voici les coordonnées de la SADC ainsi qu'une liste de publications destinées à la fois aux consommateurs et aux institutions membres.

Service d'information sans frais : 1 800 461-SADC (1 800 461-7232)
Site Web : www.sadc.ca
Courrier électronique : info@sadc.ca
Télécopieur : (613) 996-6095

Siège social
Société d'assurance-dépôts du Canada
50, rue O'Connor, 17e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Bureau de Toronto
Société d'assurance-dépôts du Canada
Tour Maritime Life
79, rue Wellington Ouest
Bureau 1200
C.P. 156
Toronto (Ontario)
M5K 1H1

Publications

Information du public

Brochure intitulée « Protection de vos dépôts »

Liste des institutions membres de la SADC

Feuilles de renseignements
- Dépôts en fiducie assurés par la SADC
- Protection des dépôts en commun par la SADC
- Couverture des dépôts après une fusion d'institutions membres
- Protection des dépôts placés dans des régimes enregistrés

Publications officielles

Rapport annuel

Résumé du plan d'entreprise

Documents divers

Code des pratiques commerciales et financières saines (1993)

Programme d'application des normes du Code des pratiques commerciales et financières saines (1995)

Lignes directrices concernant la mention de l'assurance-dépôts ou de la SADC par des tiers (1999-09)

Demande d'assurance-dépôts (2000-01)

Document d'étude – Code des pratiques commerciales et financières saines (2000-01)

Loi et règlements

Loi sur la SADC

Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les primes différentielles

Règlement administratif sur le versement discrétionnaire d'intérêts

Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

Règlement sur les avis (indemnité relative à la restructuration d'institutions fédérales membres)

Règlement administratif sur les intérêts payables sur certains dépôts

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie

Règlement administratif concernant les pratiques justifiant des augmentations de prime

Règlements administratifs établissant le Code des pratiques commerciales et financières saines

Bulletins d'information à l'intention des institutions membres

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie (1996)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1996)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : Divulgation de renseignements (1997-01)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Première phase d'application (1997-02)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Deuxième phase d'application (1997-04)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Dernière phase d'application (1998-01)

Répercussions de l'application du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1998-02)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : clarification (1998-03)

Déclaration des dépôts assurés (1999-01)

Liens entre le site Web de la SADC et le répertoire des dépôts assurables des institutions membres (1999-02)

Code des pratiques commerciales et financières saines (1999-03)

RÉSULTATS FINANCIERS V

RÉSULTATS FINANCIERS 2000-2001

Faits saillants

La Société a clos l'exercice 2000-2001 avec un surplus de 455 millions de dollars qui inclut un rajustement de 83 millions résultant de l'adoption des nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés relativement à la comptabilité des impôts sur les bénéfices.

Les recouvrements nets de prêts et de réclamations se sont élevés à 102 millions de dollars. La Société n'a pas accordé de nouveau prêt ni eu de nouvelle réclamation au cours de l'exercice.

La provision pour garanties s'établissait à 43 millions de dollars au 31 mars 2001, en baisse de 17 millions. Cette diminution est attribuable principalement à l'acquittement d'obligations au titre des garanties offertes ainsi qu'à une révision à la baisse des engagements prévus de la Société au titre de garanties.

Le revenu en primes s'est élevé à 140 millions de dollars ; cette hausse par rapport à l'exercice précédent s'explique principalement par l'augmentation du volume des dépôts assurés. Les intérêts réalisés sur l'encaisse et les placements ont atteint 35 millions de dollars en 2000-2001.

Au cours de l'exercice, la Société a inscrit au poste des produits divers 21 millions de dollars recouvrés après liquidation.

Un état récapitulatif des données financières et statistiques sur cinq ans est présenté à la page 45 du présent rapport.

Encaisse et placements

Le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 766 millions de dollars au 31 mars 2001, et était constitué de 203 millions en liquidités et placements à court terme et de 563 millions en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 5,46 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Prêts et réclamations à recouvrer

Le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 103 millions de dollars depuis le 31 mars 2000. Au cours de l'exercice, la Société a recouvré une somme nette de 102 millions de dollars d'institutions membres ayant fait faillite et a radié une somme de 8 millions de dollars. La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer est passée de 13 millions de dollars en 1999-2000 à 6 millions de dollars à la fin de l'exercice écoulé.

Actif d'impôts futurs

La Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés relativement à la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Cette nouvelle norme a eu pour effet d'accroître de 114 millions de dollars le surplus d'ouverture. La Société a constaté un actif d'impôts futurs de 83 millions de dollars au 31 mars 2001. L'exposé complet, clair et véridique de l'adoption de cette norme se trouve dans les notes 3 (Modification de convention comptable) et 10 (Impôt sur les bénéfices).

Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 60 millions de dollars, au 31 mars 2000, à 43 millions de dollars au 31 mars 2001, soit une baisse de 17 millions de dollars. Au cours de l'exercice 2000-2001, la Société a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de découvert, et réduit de 7 millions de dollars les engagements prévus au titre de cette entente. Tel qu'il est mentionné dans la note 7 complémentaire (Provision pour garanties), les garanties se poursuivront selon un système dégressif jusqu'au 31 décembre 2002.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts n'a subi aucun redressement pendant l'exercice. Elle demeure à 400 millions de dollars au 31 mars 2001. La Société a eu recours à la même méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts qu'à l'exercice précédent.

Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation pour l'exercice clos le 31 mars 2001 se sont élevés à 21 millions de dollars, soit 3 millions de dollars de plus qu'à l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable en premier lieu aux dépenses engagées dans le cadre de la campagne de sensibilisation du public qu'a menée la Société au cours de l'exercice.

État récapitulatif des données financières et statistiques (en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les exercices clos en	2001	2000	1999	1998	1997
Éléments tirés du bilan					
Encaisse et placements	766	491	738	502	149
Actif d'impôts futurs	83	–	–	–	–
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	400	400	400	400	500
Surplus (déficit)	455	184	27	(539)	(1 176)
Éléments tirés des flux de trésorerie					
Réclamations acquittées	–	–	–	–	42
Réclamations recouvrées	62	35	58	156	181
Prêts octroyés	–	–	–	–	73
Prêts recouvrés	40	82	73	208	181
Emprunts remboursés au Trésor	–	–	395	460	772
Garanties versées	10	515	29	32	67
Éléments tirés de l'état des résultats					
Primes	140	134	515	531	546
Frais d'exploitation	21	18	17	20	17
Intérêts sur emprunts au Trésor	–	–	8	46	85
Redressement des provisions pour pertes	(6)	(3)	(11)	(144)	334
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales – banques	42	49	54	55	52
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiducie et de prêt	49	50	47	45	44
Nombre d'institutions provinciales	10	10	12	12	14
Nombre total d'institutions	101	109	113	112	110
Nombre d'institutions faillies	–	–	–	–	1
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	327	317	308	317	328
Effectif					
Nombre d'employés permanents [1]	86	86	83	80	77
Autres					
Coût moyen des fonds	–	–	7,0 %	7,0 %	6,5 %
Taux de croissance des dépôts assurés	3,2 %	2,7 %	(2,8 %)	(3,4 %)	1,5 %
Pourcentage des dépôts assurés par rapport au passif-dépôts total	35,0 %	36,0 %	35,9 %	39,9 %	45,7 %
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	5,46 %	5,70 %	5,16 %		

(1) Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

RÉSULTATS FINANCIERS 2000-2001

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 31 mai 2001

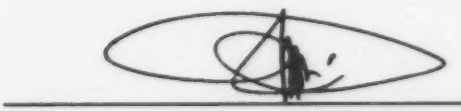
La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont les prêts et les réclamations à recouvrer, l'actif d'impôts futurs, la provision pour garanties et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

Le premier vice-président aux finances et à l'administration
et directeur financier,

Bert C. Scheepers

AUDITOR GENERAL OF CANADA VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2001 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis, à l'exception du changement apporté à la méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices expliqué à la note 3 afférente aux états financiers, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

John Wiersema, CA
vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
Le 1er mai 2001

RÉSULTATS FINANCIERS 2000-2001

Bilan au 31 mars (en milliers de dollars)

	Note	2001	2000
ACTIF			
Encaisse et placements à court terme	4	203 572 $	45 691 $
Placements	5	562 606	445 619
Primes et autres débiteurs		137	931
Immobilisations		846	630
		767 161	492 871
Prêts et réclamations à recouvrer	6, 8	53 767	156 597
Actif d'impôts futurs	3, 10	83 148	–
		904 076 $	649 468 $
PASSIF			
Créditeurs		6 107 $	5 885 $
Provision pour garanties	7, 8	43 000	60 000
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	8	400 000	400 000
		449 107	465 885
SURPLUS		454 969	183 583
		904 076 $	649 468 $

Approuvé par le conseil d'administration :

Un administrateur

Un administrateur

(Voir les notes complémentaires.)

État des résultats et du surplus pour l'exercice clos le 31 mars (en milliers de dollars)

	Note	2001	2000
REVENUS			
Primes	11	139 989 $	134 463 $
Intérêts sur encaisse et placements		35 044	31 579
Produits divers		20 874	3 166
		195 907	169 208
DÉPENSES			
Frais d'exploitation		20 801	17 500
Redressement des provisions pour pertes	8	(5 783)	(2 927)
Recouvrements de sommes radiées		(7 349)	(2 033)
		7 669	12 540
Bénéfice net avant économie d'impôts		188 238	156 668
Économie d'impôts		30 899	–
Bénéfice net		157 339	156 668
Surplus au début de l'exercice		183 583	26 915
Redressement rétroactif (modification de convention comptable)	3	114 047	–
Surplus à la fin de l'exercice		454 969 $	183 583 $

(Voir les notes complémentaires.)

État des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars (en milliers de dollars)

	2001	2000
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	157 339 $	156 668 $
Postes hors caisse compris dans le bénéfice net		
Intérêts après liquidation	–	(2 100)
Redressement des provisions pour pertes	(5 783)	(2 927)
Autres	422	577
Redressement de l'économie d'impôts	30 899	–
Versement de garanties	(10 462)	(515 821)
Prêts recouvrés	40 350	82 458
Réclamations recouvrées	61 728	34 934
Variation du fonds de roulement	(6 102)	(3 049)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	268 391	(249 260)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Achat de titres et de dépôts à terme	(819 374)	(797 716)
Remboursement de titres et de dépôts à terme	708 864	355 101
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(110 510)	(442 615)
ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME		
Augmentation (diminution) au cours de l'exercice	157 881	(691 875)
Solde au début de l'exercice	45 691	737 566
Solde à la fin de l'exercice	203 572 $	45 691 $

(Voir les notes complémentaires.)

Notes complémentaires – 31 mars 2001

1. Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2. Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, ii) la provision pour garanties, iii) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts et iv) l'actif d'impôts futurs.

La Société revoit ces estimations chaque année. Il se pourrait que le chiffre réel des pertes à court terme diffère sensiblement des estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles.
- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.
- L'importance des pertes que la Société subira par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produiront. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est établie en fonction d'un grand nombre de facteurs : les pertes déjà enregistrées, les analyses du marché produites, les modifications aux lois et aux règlements, les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles. Cette opération exige donc une très grande part de jugement.

RÉSULTATS FINANCIERS 2000-2001

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, le chiffre des pertes diffère des estimations actuelles, la Société peut recommander au gouverneur en conseil d'augmenter ou de réduire, selon le cas, le taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou du Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Prêts à recouvrer. La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et des intérêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

Réclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations, constituant des « intérêts après liquidation ».

Le cas échéant, les intérêts après liquidation sont inscrits au poste des produits divers.

Provisions pour pertes. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes à ce titre, celles-ci sont d'abord inscrites au titre des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

Pour établir cette provision, la Société : i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; iii) prend en considération le pourcentage actualisé des pertes qu'elle a enregistrées au cours des dix exercices précédents par suite de la faillite d'institutions membres.

Le système de pondération des risques subit l'influence de deux facteurs : i) la cote de solvabilité des institutions membres et ii) les écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers. La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres intéressés. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas inscrits à ce poste. En pareil cas, les intérêts perçus réduisent le solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont constatés au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes à recouvrer à la fin de la liquidation d'une institution membre sont également inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations de l'employé et de l'employeur sont obligatoires et sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs. À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Le coût de ces avantages est imputé à l'exercice au cours duquel ils sont acquis.

3. Modification de convention comptable

La Société a décidé de mettre en oeuvre les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Ces recommandations ont été appliquées de façon rétroactive sans retraitement des états financiers des exercices précédents. Auparavant, la Société ne comptabilisait pas les actifs d'impôts reportés parce que la réalisation des pertes fiscales subies durant les exercices précédents n'était pas une quasi-certitude.

Selon la nouvelle convention comptable, les passifs et les actifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. De plus, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées, sous réserve d'une provision pour moins-value s'il y a lieu, lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable. Les impôts futurs sont déterminés en fonction des taux d'imposition des sociétés en vigueur à la date du bilan.

La Société a tenu compte de l'avantage fiscal découlant du report de ses pertes fiscales en recourant au redressement rétroactif du surplus au 31 mars 2000 et à la constatation d'un actif d'impôts futurs. L'effet cumulatif de l'adoption de la nouvelle convention comptable se traduit par une augmentation de 114 millions de dollars du surplus d'ouverture. Un actif d'impôts futurs de 83 millions de dollars a été constaté au 31 mars 2001.

4. Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme comportent un terme à courir moyen pondéré de moins de 90 jours. Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	Le 31 mars 2001			Le 31 mars 2000		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré
Placements à court terme	203 217 $	5,65 %	43	45 583 $	5,28 %	50
Encaisse	355			108		
Total	**203 572 $**			**45 691 $**		

5. Placements

Les placements comportent un terme à courir de plus de 90 jours mais inférieur à un an. Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	Le 31 mars 2001			Le 31 mars 2000		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré
Bons du Trésor	291 896 $	5,27 %	189	329 894 $	5,78 %	300
Acceptations bancaires	158 903	5,51 %	148	56 629	5,46 %	119
Billets de dépôt au porteur	72 601	5,68 %	121	49 378	5,85 %	267
Effets de commerce	29 725	5,24 %	115	6 714	5,55 %	144
Sous-total	553 125			442 615		
Intérêts courus	9 481			3 004		
Total	**562 606 $**	**5,39 %**	**164**	**445 619 $**	**5,74 %**	**274**

6. Prêts et réclamations à recouvrer

	Le 31 mars 2001	Le 31 mars 2000
	(en milliers de dollars)	
Prêts à recouvrer	21 920 $	70 025 $
Provision pour pertes	–	(8 200)
Prêts à recouvrer – net	21 920	61 825
Réclamations à recouvrer	37 847	99 572
Provision pour pertes	(6 000)	(4 800)
Réclamations à recouvrer – net	31 847	94 772
Total	**53 767 $**	**156 597 $**

Les prêts à recouvrer, exigibles sur demande, portent des taux d'intérêt variables qui sont déterminés en fonction du taux préférentiel ou du taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la comptabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté sur les prêts à recouvrer, comme c'était aussi le cas en 2000. De plus, la Société n'a consenti aucun nouveau prêt pendant l'exercice.

Au cours de l'exercice, la Société a constaté des intérêts après liquidation de 21 millions de dollars (comparativement à 2,9 millions en 2000).

7. Provision pour garanties

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Établies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'au 31 décembre 2002.

La valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 332 millions de dollars au 31 mars 2001 (contre 548 millions en 2000), tandis que la provision pour garanties s'élève à 43 millions de dollars au 31 mars 2001 (contre 60 millions en 2000).

La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à un tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

8. Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2001, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2000.

	Le 31 mars 2001					Le 31 mars 2000
	Prêts à recouvrer	Réclamations à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance-dépôts	Total	Total
	(en milliers de dollars)					
Début de l'exercice	8 200 $	4 800 $	60 000 $	400 000 $	473 000 $	1 001 000 $
Versements			(10 462)		(10 462)	(515 821)
Sommes radiées	(7 755)				(7 755)	(9 252)
Redressement des provisions pour pertes	(445)	1 200	(6 538)		(5 783)	(2 927)
Fin de l'exercice	**0 $**	**6 000 $**	**43 000 $**	**400 000 $**	**449 000 $**	**473 000 $**

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

9. Instruments financiers

Risque de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolvables. Le recouvrement des prêts est lié directement à la capacité des institutions concernées à générer les liquidités nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2001 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, des primes et des autres débiteurs et créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des remboursements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

10. Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 458 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
2002	202 $
2003	126
2004	90
2005	40
Total	**458 $**

Une fraction non amortie du coût en capital de l'actif, soit 11 millions de dollars, ainsi qu'une portion (205 millions de dollars) du total des pertes reportées de 458 millions de dollars ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 83 millions de dollars.

11. Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assurait, au 30 avril 2000 et 1999, la valeur suivante en dépôts :

	2000	1999
	(en milliards de dollars)	
Institutions fédérales	325 $	315 $
Institutions provinciales	2	2
Total	**327 $**	**317 $**

En vertu du *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles*, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2000 à chacune des catégories est le suivant : 1/24 pour 100 pour la catégorie 1, 1/12 pour 100 pour la catégorie 2 et 1/6 pour 100 pour les catégories 3 et 4. Ce sont les mêmes taux qu'en 1999.

12. Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2001, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

13. Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2001 sont les suivants :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)
2002	571 $
2003	571
2004	571
2005	571
2006	613
2007-2011	2 948
Total	**5 845 $**

14. Chiffres correspondants

Certains chiffres de 2000 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2001.